
COPERTĂ DE PROTECȚIE

GRUP EM S.A.



(societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în București, Strada Candiano Popescu nr. 1, Sector 4, având codul de înregistrare fiscală 45474934 și numărul de ordine în Oficiul Național al Registrului Comerțului (O.N.R.C.) sub nr. J2022000566401, (EUID): ROONRC. J2022000566401)

PROSPECT PRIVIND OFERTA DE VÂNZARE A UNUI NUMĂR DE PÂNĂ LA 1.929.000 ACȚIUNI ORDINARE, NOMINATIVE, EMISE ÎN FORMĂ DEMATERIALIZATĂ
DENOMINATE ÎN RON, LA UN PREȚ DE OFERTĂ CUPRINS ÎNTRE 34 RON ȘI 40 RON ȘI ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE A TUTUROR ACȚIUNILOR PE SISTEMUL MULTILATERAL DE TRANZACȚIONARE ADMINISTRAT DE BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

Data întocmirii Prospectului: 03.09.2025

Perioada de derulare a ofertei publice: 03.10 2025 – 16.10 2025

Aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin decizia nr. 940 din 30.09.2025



CITIȚI PROSPECTUL DE OFERTĂ CU ATENȚIE ÎNAINTE DE A SUBSCRIE! APROBAREA PROSPECTULUI NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE DE ÎNCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.

Cuprins

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI	4
INFORMAȚII IMPORTANTE DESPRE ACEST PROSPECT	8
PARTEA 1 REZUMAT.....	13
PARTEA 2 FACTORI DE RISC.....	20
PARTEA 3 PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE	42
PARTEA 4 AUDITORII STATUTARI.....	45
PARTEA 5 INFORMAȚII DESPRE EMITENT	46
PARTEA 6 PREZENTAREA GENERALĂ A ACTIVITĂȚILOR	49
PARTEA 7 PREZENTAREA INDUSTRIEI.....	68
PARTEA 8 INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE EMITENTULUI	70
PARTEA 9 CAPITALIZARE ȘI ÎNDATORARE	80
PARTEA 10 POLITICA PRIVIND DIVIDENDELE	93
PARTEA 11 INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE	95
PARTEA 12 STRUCTURA ORGANIZATORICĂ	98
PARTEA 13 ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE	100
PARTEA 14 PRINCIPALII ACȚIONARI ȘI TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE	111
PARTEA 15 INFORMAȚII SUPLIMENTARE	115
PARTEA 16 CONTRACTE IMPORTANTE.....	116
PARTEA 17 MOTIVELE OFERTEI	118
PARTEA 18 INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE PUBLICULUI, SUBSCRIEREA, ALOCAREA ȘI ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE.....	119
PARTEA 19 DILUAREA.....	139
PARTEA 20 DEFINIȚII	140
ANEXA 1 SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024	142
ANEXA 2 SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023	201
ANEXA 3 SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022	259
ANEXA 4 SCRISOARE DE CONFIRMARE A CREANȚEI HIDROCONSTRUCȚIA S.A.	312

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Acest document ("Prospectul") a fost aprobat ca prospect prin Decizia nr. 940 din data de 30.09.2025 a Autorității de Supraveghere Financiară ("ASF"), care este autoritatea competentă din România potrivit Art. 31 din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările ulterioare ("Regulamentul privind Prospectul") și reglementărilor emise în aplicarea acestuia, conform Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare ("Legea privind Emitenții"), Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicat, cu modificările și completările ulterioare, precum și în conformitate cu prevederile Regulamentului delegat (UE) 2019/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la informațiile financiare esențiale din rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor, comunicările cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, suplimentele la prospect și portalul pentru notificări și de abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei și a Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei, ale Regulamentului nr. 2809/2024 de modificare a Regulamentelor (UE) 2017/1129, (UE) nr. 596/2014 și (UE) nr. 600/2014 pentru a face piețele publice de capital din Uniune mai atractive pentru întreprinderi și a facilita accesul la capital al întreprinderilor mici și mijlocii, Regulamentului delegat (UE) 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei și oricăror alte legi și regulamente aplicabile din România. Prezentul Prospect nu a fost aprobat sau validat de nicio autoritate, instituție sau agenție publică din nicio altă țară sau jurisdicție cu excepția autorității din România (A.S.F.).

Prospectul va fi pus la dispoziția publicului în conformitate cu art. 21 din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările și completările ulterioare.

Astfel, Prospectul va fi pus la dispoziția publicului atunci când este publicat în format electronic pe oricare dintre următoarele site-uri:

- (a) site-ul emitentului www.electromontaj.ro ;
- (b) site-ul intermediarului www.tradeville.ro ;
- (c) site-ul pieței pe care se solicită admiterea la tranzacționare www.bvb.ro .

Acest Prospect privește o ofertă („Oferta”) inițiată de GRUP EM S.A., o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în București, Strada Candiano Popescu nr. 1, Sector 4, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J2022000566401, (EUID): ROONRC. J2022000566401, cod unic de înregistrare 45474934; (denumită în continuare „Emitentul”) cu privire la subscrierea unui număr de până la 1.929.000 de acțiuni ordinare, nominative, emise în formă dematerializată, având o valoare nominală de 10 lei fiecare („Acțiuni” sau „Acțiuni Oferite”), precum și admiterea la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de BVB a tuturor acțiunilor emise de către Emitent. ASF nu își va asuma nicio răspundere cu privire la soliditatea economică și financiară a tranzacției sau cu privire la calitatea sau solvabilitatea Emitentului. Oferta este corespunzătoare unei emisiuni de acțiuni ordinare, nominative, emise în formă

dematerializată, aprobată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Emitentului din data de 28.03.2025 și prin decizia Consiliului de Administrație al Emitentului („Consiliul de Administrație”) nr. 2 din data de 22.05.2025.

În contextul Ofertei B.V.B. a emis acordul de principiu privind admiterea tuturor Acțiunilor la tranzacționare pe SMT al Bursei de Valori București („BVB”). Ulterior încheierii Ofertei, Emitentul va solicita admiterea tuturor Acțiunilor la tranzacționare pe SMT al Bursei de Valori București. Acțiunile vor fi tranzacționate având simbolul „EM”.

Intermediarul acționează în mod exclusiv pentru Emitent și nimeni altcineva în legătură cu Oferta. Intermediarul nu va considera nicio altă persoană (destinatar sau nu al acestui Prospect) drept clientul său în legătură cu Oferta și nu va fi responsabil față de nicio persoană, cu excepția Emitentului, de a oferi protecția ce le este conferită clienților acestuia sau de a oferi consultanță cu privire la Oferta sau orice tranzacție sau aranjament la care se face referire în acest Prospect. Cu excepția responsabilităților și a obligațiilor, în măsura în care sunt aplicabile, ce ar putea fi impuse Intermediarului în virtutea Legii 24/2017, Regulamentului 5/2018 sau oricărei alte prevederi din legea română sau în virtutea oricărui alt regim de reglementare în orice jurisdicție, unde excluderea răspunderii potrivit aceluia regim de reglementare este ilegală, nulă sau nu poate fi pusă în executare, Intermediarul sau persoanele afiliate acestuia nu acceptă nicio responsabilitate pentru conținutul acestui Prospect (cu excepția responsabilității acceptate conform prezentului Prospect), inclusiv cu privire la corectitudinea, caracterul complet și verificarea acestuia, sau pentru orice declarație făcută sau care se consideră a fi făcută de acesta, sau pe seama acestuia, în legătură cu Emitentul, Acțiunile sau Oferta. Intermediarul și fiecare dintre persoanele afiliate acestuia nu recunosc nicio răspundere, delictuală, contractuală sau de alt fel, în cel mai extins mod permis de lege (cu excepțiile arătate mai sus) pe care ar putea să o aibă altfel în legătură cu Prospectul sau orice asemenea declarație. Nicio declarație sau garanție expresă sau implicită nu este făcută de Intermediar sau oricare dintre persoanele afiliate acestuia în ce privește corectitudinea, caracterul complet, verificarea sau caracterul suficient al informației din acest Prospect și nimic din acest Prospect nu va constitui temeiul unei promisiuni sau declarații în acest sens, fie cu privire la trecut sau la viitor.

Acest Prospect nu constituie și nici nu este parte dintr-o ofertă sau invitație de a vinde sau de a emite sau orice solicitare de ofertă de cumpărare, orice valori mobiliare sau valori mobiliare la care face referire sau orice ofertă sau invitație de a vinde sau de a emite sau orice propunere sau ofertă de a cumpăra asemenea valori mobiliare de către orice persoană în orice circumstanțe în care o asemenea ofertă sau propunere ar fi ilegală.

Notă adresată investitorilor străini

Acțiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Securities Act of 1933 din SUA („Legii privind Valorile Mobiliare”). Acțiunile nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite ale Americii, altfel decât în temeiul unei scutiri de la, sau în cadrul unei tranzacții care nu face obiectul cerințelor de înregistrare din Legea privind Valorile Mobiliare și din orice altă reglementare privind valorile mobiliare al oricărui stat al Statelor Unite ale Americii. Nicio acțiune nu a fost întreprinsă pentru a permite o ofertă publică având drept obiect Acțiunile, în conformitate cu legislația privind valorile mobiliare din orice jurisdicție (alta decât România), inclusiv, dar fără a se limita la, Australia, Canada sau Japonia. Acest Prospect nu constituie o ofertă sau propunere de ofertă de a cumpăra orice Acțiuni către orice persoană în orice jurisdicție în care o asemenea ofertă sau propunere ar fi ilegală.

Acțiunile nu au fost și nici nu vor fi înregistrate în conformitate cu legile privind valorile mobiliare din Australia, Canada sau Japonia. Cu anumite excepții, Acțiunile nu pot fi oferite sau vândute în orice jurisdicție sau către sau pe seama sau în beneficiul oricărei persoane rezidente sau având cetățenia Australiei, Canadei sau Japoniei. Acțiunile nu au fost recomandate de către nicio comisie federală sau statală din Statele Unite ale Americii sau o altă autoritate de reglementare. În plus, autoritățile sus-menționate nu au confirmat corectitudinea sau caracterul conform al acestui Prospect. Orice declarație în sens contrar reprezintă o infracțiune în Statele Unite ale Americii.

Distribuirea acestui Prospect și oferta și vânzarea de Acțiuni în anumite jurisdicții poate fi restricționată de lege. Nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă de către Emitent sau de către Intermediar pentru a permite o ofertă publică a

Acțiunilor în conformitate cu legile privind valorile mobiliare din alte jurisdicții. Exceptând în România, nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă pentru a permite deținerea sau distribuirea acestui Prospect (sau a oricărui alt material de ofertă sau comunicat cu caracter publicitar) în orice jurisdicție unde este necesară întreprinderea unei acțiuni în acest sens sau unde este restricționată de lege o asemenea acțiune. Prin urmare, nici acest Prospect și niciun comunicat cu caracter publicitar și niciun alt material de ofertă nu poate fi distribuit sau publicat în orice jurisdicție decât în circumstanțe care ar duce la conformarea cu orice legi sau regulamente aplicabile. Persoanele în posesia cărora intră acest Prospect trebuie să se informeze cu privire la și să respecte aceste restricții. Orice nerespectare a acestor restricții poate avea drept rezultat încălcarea legilor aplicabile în aceste jurisdicții.

Notă adresată investitorilor din Regatul Unit

Acest Prospect și orice alt material referitor la Acțiunile descrise în prezentul document sunt distribuite în Regatul Unit numai către și sunt destinate numai persoanelor care sunt investitori calificați („investitori calificați”) în sensul articolului 2(e) din Regulamentul privind Prospectul care, de asemenea: (i) au experiență profesională în chestiuni legate de investiții care intră sub incidența articolului 19 alineatul (5) din Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, cu modificările ulterioare („Ordinul”); sau (ii) care intră sub incidența articolului 49 alineatul (2) literele (a)-(d) din Ordin; sau (iii) cărora le poate fi comunicat în mod legal în alt mod (toate aceste persoane fiind denumite împreună „persoane relevante”). Acțiunile sunt disponibile în Regatul Unit numai pentru persoanele relevante, și orice invitație, ofertă sau acord de cumpărare sau de achiziționare în alt mod a Acțiunilor va fi încheiat numai cu persoanele relevante. Acest Prospect și conținutul său sunt confidențiale și nu trebuie distribuite, publicate sau reproduse (integral sau parțial) sau divulgate de către destinatari către orice altă persoană din Regatul Unit. Orice persoană din Regatul Unit care nu este o persoană relevantă nu ar trebui să acționeze sau să se bazeze pe acest Prospect sau pe oricare parte din conținutul lui.

Notă adresată investitorilor din România

Acest Prospect poate fi distribuit către public și Acțiunile pot fi oferite spre vânzare sau cumpărare în România în conformitate cu Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul ASF 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (cu modificările ulterioare), Regulamentul privind Prospectul și cu Regulamentul Delegat 2019/980. Investiția în Acțiuni presupune anumite riscuri. A se vedea secțiunea referitoare la „Factori de Risc” pentru o prezentare cu privire la anumite riscuri și alți factori care ar trebui avuți în vedere înainte de orice investiție în Acțiuni.

Retragerea subscrierilor

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile, cu excepția prevăzută prin art. 23 alin. (2) din Regulamentul privind Prospectul. În acest caz, Investitorii care au acceptat deja să achiziționeze sau să subscrie Acțiunile înaintea publicării suplimentului au dreptul să își retragă acceptul, în termen de trei Zile Lucrătoare de la publicarea suplimentului, cu condiția ca noul factor semnificativ, eroarea materială sau inexactitatea materială care au dus la publicarea suplimentului să fi apărut sau să fi fost constatat(ă) înainte de încheierea perioadei de valabilitate a ofertei. Data finală corespunzătoare dreptului de retragere este indicată în supliment. Această perioadă poate fi prelungită de către ofertant. Retragerea subscrierii se realizează prin intermediul Formularului de Retragere a Acceptului de Subscriere, transmis conform procedurilor descrise în acest Prospect, astfel încât această notificare să fie primită nu mai târziu de cea de-a treia Zi Lucrătoare după data la care a fost publicat suplimentul de prospect (sau orice altă data ulterioară specificată în suplimentul la prospect). Retragerea acceptului subscrierii transmisă prin orice alte mijloace sau care este transmisă sau primită după expirarea acestei perioade nu va constitui o retragere valabilă.

Pe durata Perioadei de Ofertă, investitorii nu pot modifica direct ordinele deja transmise, iar orice modificare validă (în sensul menținerii sau creșterii valorii subscrierii) poate fi efectuată doar în sesiunea de corecții de către agentul de bursă/participantul eligibil, la instrucțiunea explicită a investitorului.



INFORMAȚII IMPORTANTE DESPRE ACEST PROSPECT

Acest document reprezintă un prospect elaborat conform Regulamentului privind Prospectul.

Prospectul a fost publicat și este pus la dispoziția publicului la sediul Emitentului, pe pagina web a Emitentului la <https://electromontaj.ro/>, pe pagina web a Bursei de Valori București pe <https://bvb.ro/> precum și pe pagina de internet a Intermediarului: <https://www.tradeville.ro>. Copii ale acestuia vor putea fi furnizate pe suport hârtie, la cerere și în mod gratuit, și de către Emitent, în cadrul programului normal de lucru, la sediul situat la adresa București, Strada Candiano Popescu nr. 1, Sector 4, România. Investitorii potențiali sunt sfătuiți să acceseze aceste informații înainte de a lua o decizie de a investi. Alte informații care se regăsesc pe pagina de internet a Emitentului, pe orice pagină de internet la care se face referire în acest Prospect sau pe orice pagină de internet la care se face trimitere directă sau indirectă de pe pagina de internet a Emitentului nu sunt încorporate prin referință la acestea în prezentul Prospect (cu excepția cazului în care prezentul Prospect prevede în mod expres contrariul) și orice decizie de a subscrie sau de a cumpăra Acțiunile nu ar trebui să se bazeze pe aceste informații.

Informațiile din acest Prospect sunt exacte numai la data menționată pe prima pagină a acestui Prospect, respectiv la data aprobării prezentului Prospect de către ASF. Este posibil ca ulterior acestei date să fi intervenit modificări în activitatea și situația financiară a Emitentului.

Informații financiare și auditor

Auditorul Emitentului este PKF FINCONTA S.R.L., desemnat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor GRUP EM S.A. din 28.03.2025 drept auditor financiar extern, cu durata mandatului de 1 (un) an.

PKF FINCONTA S.R.L. are sediul situat în București, Sector 1, Str. Gheorghe Mora, nr. 37, România, este înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/19832/1994, având codul unic de înregistrare RO6383983, înregistrată în Registrul Public Electronic al Auditorilor Financieri și al Firmelor de Audit cu nr. FA32/2001, reprezentată prin Dna. Șuşnea Florentina, Coordonator Departament Audit și Administrator, înregistrat în Registrul Public al Auditorilor Financieri cu nr. AF433.

Cu excepția cazului în care este indicat altfel, informațiile financiare din acest Prospect, referitoare la Emitent, au fost extrase din situațiile financiare consolidate auditate întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare („**Ordinul 1802/2014**” sau „**RAS**”), la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024 („**Situațiile Financiare Anuale Consolidate**” sau „**Situațiile Financiare**”). PKF FINCONTA S.R.L. nu a revizuit prezentul Prospect și nici modalitatea de prezentare a extraselor din situațiile financiare auditate.

Anul financiar al Emitentului se încheie la 31 decembrie, iar trimiterile la orice an din acest Prospect sunt trimiteri la perioada de 12 luni încheiată la data de 31 decembrie a aceluși an. Moneda de prezentare și funcțională a Emitentului este RON. În consecință, Situațiile Financiare sunt prezentate în RON, dacă nu este indicat altfel.

Informație financiară non-RAS și alte informații operaționale

Acest Prospect poate conține referiri la anumiți indicatori financiari care nu sunt definiți sau recunoscuți de Ordinul 1802/2014 (măsuri alternative de performanță), precum EBITDA. EBITDA reprezintă profitul sau pierderea operațională consolidată, înainte de a scădea cheltuielile înregistrate cu deprecierea, amortizarea și ajustările pentru deprecierea activelor.

Informațiile cu privire la acești indicatori sunt utilizate uneori de către investitori pentru a evalua eficiența operațiunilor desfășurate de o societate și capacitatea acesteia de a utiliza veniturile sale pentru rambursarea datoriilor, finanțarea cheltuielilor de capital și satisfacerea cerințelor legate de capitalul circulant. De cele mai multe

ori, pot exista diferite abordări pentru calculul acestor indicatori și criteriile pe care se întemeiază aceștia pot varia de la societate la societate. Acești indicatori nu furnizează, de sine stătător, o bază suficientă pentru a compara performanța Emitentului cu cea a altor societăți și nu ar trebui luați în calcul într-un mod izolat sau drept substitut pentru informațiile privind profitul operațional sau orice altă unitate de măsură sau indicator al performanței financiare, sau ca o alternativă pentru numerarul rezultat din activitățile de exploatare, în sensul de utilizare drept indicator al lichidității Emitentului. Mai mult decât atât, aceste elemente pot fi, în unele cazuri, neaudiate și, prin urmare, investitorii nu ar trebui să se bazeze pe ele.

Prezentarea monedei

Cu excepția cazului în care se indică altfel, toate trimiterile din acest document la „RON”, „Leu românesc”, „Leu” (singular) sau „Lei” (plural) reprezintă trimiteri la moneda legală aflată în circulație în România. Toate trimiterile la euro, „euro”, „EUR”, „eurocenți” sau „€” reprezintă trimiteri la moneda introdusă la începutul celei de a treia etape a Uniunii Economice și Monetare Europene, în conformitate cu Tratatul privind înființarea Comunității Europene, cu modificările ulterioare. Toate trimiterile la „dolari americani” sau „USD”, „dolari” reprezintă trimiteri la moneda legală aflată în circulație în Statele Unite ale Americii.

Nu există vreo garanție cu privire la faptul că vreo sumă exprimată într-o anumită monedă în prezentul Prospect ar fi putut sau nu să fie convertită în oricare dintre celelalte monede prezentate în prezentul Prospect, la orice curs de schimb. Există piețe limitate pentru Leul românesc în afara României. Disponibilitatea limitată a Leului românesc poate duce la volatilitatea cursurilor de schimb.

Tabelul ce urmează indică cursul de schimb de la sfârșitul perioadei de referință, cursul de schimb cel mai ridicat, cel mai scăzut și mediu, pentru perioadele și datele indicate, al Leului românesc față de EUR și dolarul american, în fiecare caz conform cursului de schimb publicat de către Banca Națională a României pentru perioadele relevante pe pagina de web www.bnr.ro.

Informații privind cursul de schimb valutar

Perioada	Euro			La sfârșitul perioadei
	Maxim	Minim	Mediu	
2022.....	4,9492	4,8215	4,9312	4,9474
2023.....	4,9783	4,8858	4,9465	4,9746
2024.....	4,9773	4,9655	4,9746	4,9741
Ianuarie 2025.....	4,9768	4,9728	4,9752	4,9767
Februarie 2025.....	4,9774	4,9764	4,9770	4,9765
Martie 2025.....	4,9774	4,9754	4,9768	4,9771
Aprilie 2025.....	4,9775	4,9770	4,9773	4,9775
Mai 2025.....	5,1222	4,9773	5,0690	5,0639
Iunie 2025.....	5,0780	5,0251	5,0467	5,0777
Iulie 2025.....	5,0810	5,0600	5,0720	5,0764
August 2025.....	5,0770	5,0539	5,0654	5,0722

Sursa: Banca Națională a României

Perioada	Dolarul american			La sfârșitul perioadei
	Maxim	Minim	Mediu	
2022.....	5,1794	4,3131	4,6885	4,6346
2023.....	4,7430	4,3915	4,5743	4,4958
2024.....	4,7908	4,4451	4,5984	4,7768
Ianuarie 2025.....	4,8734	4,7360	4,8092	4,7959
Februarie 2025.....	4,8595	4,7417	4,7800	4,7844
Martie 2025.....	4,7667	4,5516	4,6044	4,6005
Aprilie 2025.....	4,6059	4,3291	4,4408	4,3787
Mai 2025.....	4,5894	4,3851	4,4923	4,4699
Iunie 2025.....	4,4398	4,3254	4,3797	4,3329
Iulie 2025.....	4,4386	4,2917	4,3405	4,4386
August 2025.....	4,4557	4,3173	4,3562	4,3443

**Sursa: Banca Națională a României*

Rotunjiri

Anumite informații care apar în prezentul Prospect, inclusiv de natură financiară, statistică și operațională au fost rotunjite. În consecință, ca urmare a rotunjirilor, este posibil ca totalurile prezentate în acest Prospect să varieze întrucâtva față de suma aritmetică a respectivelor numere. Procentele reflectate în tabele au fost rotunjite și, prin urmare, este posibil ca adunarea acestora să nu ducă la un rezultat de 100%. Calculele, variațiile și alte procentaje pot fi ușor diferite față de calculele efective din cauza rotunjirii informației financiare, statistice sau operaționale care stă la baza acestora.

Informații economice, privind piața și industria

Informațiile cu privire la tendințele macroeconomice, poziția de pe piață și alte date din industrie referitoare la activitatea Emitentului cuprinse în prezentul Prospect, au fost extrase din surse oficiale și din publicații din industrie, date compilate de organizațiile profesionale și analiști, informații provenind din alte surse externe și din cunoștințele Emitentului privind piața. Sursele acestor informații, date și statistici includ publicații independente din industrie, studii de piață, sondaje interne, rapoarte și estimări și alte informații disponibile publicului. Aceste informații pot suferi modificări și nu pot fi verificate cu certitudine completă din cauza limitărilor privind disponibilitatea și certitudinea informațiilor brute și a altor limitări și incertitudini inerente oricărui studiu statistic.

Cu toate că Emitentul consideră că informația provenită de la terțe părți și inclusă în acest document este corectă, informațiile respective nu au fost verificate în mod independent și nici Emitentul, nici Intermediarul, nu fac nicio declarație și nici nu garantează corectitudinea sau caracterul complet al informației respective, astfel cum este inclusă în acest Prospect. Emitentul confirmă că informațiile din acest Prospect provenite de la terțe părți au fost reproduse cu acuratețe și, în măsura în care are cunoștință și poate evalua acest aspect din datele publicate de către aceste terțe părți, nu au fost omise fapte care ar determina ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare.

Acolo unde informația provenită din surse externe este inclusă în acest Prospect, sursa acesteia a fost identificată.

Comunicarea actelor de procedură și executarea obligațiilor civile

Emitentul este înființat în conformitate cu și se supune legilor din România. Membrii Consiliului de Administrație ai Emitentului sunt rezidenți în România, iar entitățile la care se face referire în prezentul Prospect sunt organizate conform legilor din România. Toate sau o parte substanțială din activele respectivelor persoane și entități sunt situate în România.

Legea română permite inițierea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România pentru recunoașterea și executarea unei hotărâri definitive *in personam* pronunțate de o instanță dintr-un stat membru al UE, cu condiția respectării cerințelor prevăzute de Regulamentul (UE) nr. 1215/2012 privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială („Regulamentul Bruxelles I bis”). Totuși, pot exista cerințe suplimentare impuse de legislația română specială sau de convențiile internaționale aplicabile unor aspecte particulare.

Reguli similare se aplică hotărârilor judecătorești pronunțate în state non-membre UE care sunt părți la Convenția de la Lugano din 2007, ce reglementează recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială între Uniunea Europeană și statele AELS (Elveția, Norvegia și Islanda).

Pentru hotărârile instanțelor din state terțe care nu sunt semnatare ale Convenției de la Lugano, recunoașterea și executarea acestora în România se realizează conform dispozițiilor Codului de procedură civilă român, precum și ale convențiilor internaționale bilaterale sau multilaterale la care România este parte. În acest context, este relevantă Convenția de la Haga din 2019 privind recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială, la care

Uniunea Europeană a aderat prin Decizia Consiliului nr. 2022/1206. Aceasta introduce un cadru uniform pentru recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești între statele contractante, facilitând procedurile în absența unor tratate bilaterale specifice.

Sub rezerva legislației speciale interne și a convențiilor internaționale ratificate, recunoașterea unei hotărâri *in personam* pronunțate de instanțele unui stat din afara UE este posibilă printr-o acțiune introdusă în fața instanțelor române, cu respectarea cerințelor stabilite de Codul de procedură civilă român. În plus, hotărârile străine care privesc aspecte de drept administrativ, vamal, penal sau alte domenii ale dreptului public sunt reglementate de norme speciale și pot necesita îndeplinirea unor condiții suplimentare.

Definiții și glosar

Anumiți termeni folosiți în acest document, inclusiv toți termenii cu majusculă și anumiți termeni tehnici și de altă natură, sunt definiți și explicați în acest Prospect.

Informații care nu au fost incluse în acest document

Nicio persoană nu este autorizată să furnizeze informații sau să facă declarații, altele decât cele incluse în prezentul document. Orice informație sau declarație oferită în afara celor conținute în acest document nu trebuie considerată ca fiind autorizată de Emitent, Intermediar sau oricare dintre afiliații acestora. Transmiterea acestui document sau orice vânzare de valori mobiliare realizată în baza acestuia nu implică, în niciun fel și în nicio circumstanță, că nu au intervenit modificări în activitatea Emitentului sau a Grupului după data acestuia ori că informațiile prezentate rămân corecte la orice moment ulterior.

Informații referitoare la declarații anticipative

Acest document conține anumite prognoze, previziuni și declarații anticipative – care sunt declarații referitoare la evenimente viitoare și nu la evenimente trecute (în înțelesul general al termenului și în înțelesul legilor aplicabile valorilor mobiliare) – cu privire la performanța financiară, rezultatele operațiunilor și activităților Emitentului și al anumitor scopuri și obiective ale Emitentului în ce privește aceste aspecte. Anumite declarații, incluzând acelea care privesc: planurile de creștere a performanței financiare a Emitentului, nivelurile așteptate de investiții, perspectivele pentru crearea de plus valoare în viitor care să rezulte din noile investiții de la nivelul Emitentului, perspectivele Emitentului, incluzând intențiile de creștere (organică sau de alt tip), planurile de a explora oportunitățile viitoare de creștere, așteptările privind impactul anumitor reglementări asupra activității Emitentului, asupra viitoarelor cheltuieli de capital, asupra taxării, asupra gradului de îndatorare și asupra intenției Emitentului de a menține stabilitatea financiară, sunt în mod natural anticipative.

Aceste declarații anticipative presupun riscuri, incertitudini, cunoscute sau necunoscute, multe dintre acestea fiind independente de controlul Emitentului și toate fiind întemeiate pe ipotezele curente și estimări cu privire la viitor. Declarațiile anticipative sunt uneori identificate prin folosirea expresiilor anticipative, cum ar fi „crede”, „se preconizează”, „poate”, „va fi”, „ar putea”, „ar trebui”, „riscă”, „se intenționează”, „se estimează”, „se urmărește”, „se planuiește”, „se prezice”, „continuă”, „presupune”, „poziționat” sau „se anticipează” sau formele negative ale acestor expresii, alte variații ale acestora sau expresii similare. Aceste declarații anticipative includ aspecte care nu reprezintă fapte istorice. Acestea apar în mai multe locuri din acest document și includ declarații privind intențiile, considerațiile și așteptările Emitentului cu privire la, printre altele, rezultatele operaționale, situația financiară, lichiditatea, planurile, dezvoltarea, strategiile și politica de dividende ale Emitentului și ale industriei în care își desfășoară activitatea. În mod particular, declarațiile cuprinse în secțiunile intitulate „Rezumat”, „Factori de Risc” și „Descrierea Emitentului” cu privire la strategia Emitentului și evenimentele sau perspectivele viitoare reprezintă declarații anticipative.

PARTEA 1
REZUMAT

Acest rezumat conține informațiile esențiale care trebuie incluse într-un rezumat pentru acest tip de valori mobiliare și pentru acest tip de emitent. Rezumatul trebuie citit ca o introducere la Prospect. Orice decizie de a subscrie/acționa în legătură cu Acțiunile Oferite ar trebui să se bazeze pe o analiză detaliată a Prospectului în ansamblul său. Rezumatele sunt elaborate în conformitate cu cerințele de prezentare cunoscute sub denumirea de „Elemente”, care sunt structurate în Secțiunile A-D.

Secțiunea A – Introducere și atenționări	
Element	
Acest rezumat trebuie citit ca o introducere la Prospect. Orice decizie de a subscrie Acțiunile Oferite trebuie să se bazeze pe o analiză atentă a întregului Prospect de către investitor. Investiția în acțiuni expune investitorul la riscul pierderii parțiale sau totale a capitalului, fie din scăderea valorii titlurilor, fie din falimentul ori insolvența Emitentului, iar prețul poate suferi fluctuații negative influențate de factori interni și externi. În cazul unui litigiu bazat pe informațiile Prospectului, legislația poate impune reclamantului să achite costurile de traducere înainte de începerea procesului. Răspunderea civilă revine doar autorilor rezumatului sau ai persoanelor care au întocmit traducerea, exclusiv dacă acesta se dovedește înșelător, inexact, contradictoriu cu Prospectul ori omite date esențiale pentru o decizie informată.	
A.1. Denumirea valorilor mobiliare și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN)	Acțiunile Oferite sunt acțiuni ordinare, nominative, dematerializate, conferind drepturi de vot și dividende. La data admiterii la tranzacționare pe SMT administrat de Bursa de Valori București (BVB), Acțiunile Oferite vor fi înregistrate cu numărul ISIN RO8T4SGQ5OY7 și tranzacționate sub simbolul „EM”.
A.2. Identitatea și datele de contact ale emitentului, inclusiv identificatorul entității juridice („LEI”)	Emitentul este GRUP EM S.A., o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în București, Strada Candiano Popescu nr. 1, Sector 4, având codul de înregistrare fiscală 45474934 și numărul de ordine în Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J2022000566401, (EUID): ROONRC. J2022000566401; Codul LEI al Emitentului este: 984500049T4Y39EC8B37. Website-ul Emitentului este https://electromontaj.ro/ .
A.3. Identitatea și datele de contact ale ofertantului, inclusiv identificatorul entității juridice („LEI”) sau ale persoanei care solicită admiterea la tranzacționare pe SMT administrat de Bursa de Valori București (BVB)	Ofertantul este aceeași entitate cu Emitentul, respectiv GRUP EM S.A., o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în București, Strada Candiano Popescu nr. 1, Sector 4, având codul de înregistrare fiscală 45474934 și numărul de ordine în Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J2022000566401, (EUID): ROONRC. J2022000566401; Codul LEI al Ofertantului este: 984500049T4Y39EC8B37. Website-ul Ofertantului este https://electromontaj.ro/ . Persoana care solicită admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe SMT administrat de BVB este aceeași entitate cu ofertantul.
A.4 Identitatea și datele de contact ale autorității competente care aprobă prospectul și, dacă sunt diferite, ale autorității competente care a aprobat	Autoritatea de Supraveghere Financiară: cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București, România, Fax: 021.659.60.51 Telefon: 021.659.64.36

documentul de înregistrare sau documentul de înregistrare universal.	
A.5. Data aprobării Prospectului	30.09.2025
Secțiunea B – Emitent	
Element	Cine este emitentul valorilor mobiliare?
B.1. Sediul social și forma sa juridică, codul LEI, dreptul în temeiul căreia își desfășoară activitatea și țara în care a fost constituit	GRUP EM S.A. , o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legea din România, cu sediul social situat în București, Strada Candiano Popescu nr. 1, Sector 4, având codul de înregistrare fiscală 45474934 și numărul de ordine în Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J2022000566401, (EUID): ROONRC. J2022000566401; Codul LEI al Emitentului este: 984500049T4Y39EC8B37.
B.2. Activitățile sale principale	Conform Actului Constitutiv, Emitentul are ca obiect principal de activitate Activități ale holding-urilor (cod CAEN 6421).
B.3. Acționarii săi majoritari, inclusiv dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect și de către cine	La data prezentului Prospect, există un acționar majoritar, și anume: ALBERTHA ENTERPRISES LIMITED – deține 10.392.600 acțiuni (valoare nominală 10 Lei, valoare totală 103,926 mil. Lei), deținând 60 % din capitalul social și din drepturile la profit/pierderi. De asemenea, STINTELO LIMITED , deține 6.928.200 acțiuni (valoare nominală 10 Lei, valoare totală 69,282 mil. Lei), reprezentând 39,99 % din capital și profit/pierderi. Ambele companii sunt deținute 100 % de dl. Gheorghe Briteanu, care controlează astfel indirect Emitentul.
B.4. Identitatea administratorilor săi principali	Consiliul de Administrație al Emitentului este format din următorii membri: dl. Pantea Marius-Ioan; Ionescu Mihai – Andrei P.F.A., prin reprezentant permanent dl. Ionescu Mihai-Andrei; LCL Business Advisory S.R.L., prin reprezentant permanent dl. Lăduncă Ciprian; dl. Tănăsoaica Ionuț – Adrian și dl. Marin Mihai. Președintele Consiliului de Administrație este: Marius-Ioan Pantea . Conducerea executivă a Emitentului este formată din: Ionuț-Adrian Tănăsoaica , Director General
B.5. Identitatea auditorilor săi statutori	PKF Finconta S.R.L., persoană juridică română, cu sediul social situat în București, Sector 1, Str. Grigore Mora, nr. 37, România, este înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/19832/1994, având codul unic de înregistrare J40/19832/1994, înregistrată în Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiari și al Firmelor de Audit cu nr. FA32, reprezentată prin Dna. Șuşnea Florentina, Auditor financiar, înregistrat în Registrul Public al Auditorilor Financiari cu nr. AF433.
Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la Emitent?	
B.6. Informații financiare selectate	
Situația financiară a profitului sau a pierderii Situația financiară consolidată a profitului și a pierderii pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022, 2023 și 2024, astfel cum a fost extrasă din Situațiile Financiare Anuale Consolidate și Auditate:	

RON	Pentru exercițiul financiar încheiat la data de		
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Total venituri din exploatare	1.052.711.016	907.473.636	629.207.503
Total cheltuieli din exploatare	958.429.608	812.949.951	566.292.307
Rezultat din activitatea de exploatare	94.281.407	94.523.685	62.915.196
Rezultat financiar	(10.419.329)	5.550.222	(8.604.779)
Rezultat net al perioadei	73.022.626	88.033.995	47.120.582
Interese minoritare	15.267.010	38.909.258	12.404.553

Sursa: Situațiile Financiare Anuale Consolidate și Auditate

Situația poziției financiare

Situația poziției financiare consolidate pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022, 2023 și 2024 astfel cum a fost extrasă din Situațiile Financiare Anuale Consolidate și Auditate:

RON	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Total active	1.421.732.837	1.254.596.734	844.700.029
Total capitaluri proprii	392.548.286	350.885.807	253.548.768
Total datorii	634.307.787	551.110.471	313.083.543
Interese care nu controlează	394.876.766	352.600.455	278.067.718

Sursa: Situațiile Financiare Anuale Consolidate și Auditate

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie

RON	Pentru exercițiul financiar încheiat la data de		
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Fluxuri de numerar net din activitatea de exploatare	187.853.192	189.943.250	48.225.181
Fluxuri de numerar net utilizat în activități de investiții	(98.984.498)	(150.241.013)	(76.057.490)
Flux de numerar net generat din activități de finanțare	(21.604.307)	25.125.190	35.741.061
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	67.264.387	64.827.427	7.908.751
Numerar și echivalente de numerar la 1 Ianuarie	102.809.075	37.981.648	30.072.897
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	170.073.461	102.809.075	37.981.648

Sursa: Situațiile Financiare Anuale Consolidate și Auditate

B.7. Care sunt principalele riscuri specifice Emitentului?

- 1. Riscul de neîncasare a creanței Electromontaj → Hidroconstrucția** - Hidrocoynstrucția se află în procedură de insolvență, iar Electromontaj avea de recuperat aproximativ 63 mil. lei la 31.12.2024. Din creanța existentă în sold la 31.12.2024 până la data Prospectului s-au încasat 21.678.651 lei. O recuperare parțială sau întârziată ar putea diminua lichiditatea, ar putea afecta fluxurile de numerar și solvabilitatea Grupului.
- 2. Fluxuri de numerar insuficiente la nivelul companiilor din Grup** - Proiectele energetice au cicluri lungi de încasare; întârzierile la plată ale autorităților contractante pot genera deficit de cash și dificultăți în plata furnizorilor și personalului.
- 3. Tranzacții intra-grup și riscuri de transparență** - Aproximativ 6% din cifra de afaceri consolidată a Grupului provine din tranzacții pe filiera Electromontaj – Hidroconstrucția. Aceasta situație poate genera riscuri de prețuri de transfer, transparență și guvernanță, cu impact potențial reputațional și financiar.
- 4. Dificultăți de finanțare externă** - Dependența de credite bancare face costul capitalului sensibil la dobânzi și la condițiile macroeconomice, limitând accesul la fonduri în perioade tensionate.
- 5. Risc de acces limitat al beneficiarilor la finanțare (inclusiv fonduri UE)** - Restricții sau întârzieri în finanțarea proiectelor energetice pot reduce numărul de licitații și portofoliul de lucrări al Grupului.
- 6. Risc de management de proiect și coordonare** - Sub-estimarea costurilor sau coordonarea deficitară între părți poate provoca depășiri de buget și întârzieri semnificative.
- 7. Condiții climatice extreme** - Furtunile, valurile de căldură și noile cerințe tehnice pot întârzia proiectele și impun cheltuieli suplimentare de adaptare și materializare a clauzelor de forță majoră.
- 8. Concentrarea investițiilor și a veniturilor** - Expunerea pe câteva industrii și clienți majori sporește impactul negativ al unui declin sectorial ori pierderii unui client strategic.
- 9. Mediu legislativ, litigios și fiscal** - Schimbări rapide de reglementare, aplicare neuniformă și litigii pot genera costuri suplimentare, provizioane și suspendări contractuale; ajustările fiscale pot afecta rentabilitatea.

Secțiunea C – Valori mobiliare**Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?**

C.1 Tipul lor, clasa și codul ISIN	Acțiunile Oferite sunt acțiuni ordinare, nominative, dematerializate, conferind drepturi de vot și dividende. Codul ISIN pentru Acțiuni: RO8T4SGQ5OY7
C.2 Moneda lor, valoarea nominală unitară a acestora, numărul de valori mobiliare emise și scadența valorilor mobiliare	Moneda emisiunii: RON Valoarea nominală unitară: 10 RON Numărul de valori mobiliare emise: cel mult 1.929.000 acțiuni noi, având o valoare nominală totală de cel mult 19.290.000 RON, conform Hotărârii AGEA din 28.03.2025 prin care s-a aprobat, printre altele majorarea capitalului social prin emisiunea de acțiuni noi, cu ridicarea dreptului de preferință al acționarilor Emitentului și admiterea la tranzacționare pe SMT administrat de BVB a tuturor acțiunilor Emitentului. Scadența valorilor mobiliare: Nu se aplică

C.3 Drepturile aferente valorilor mobiliare	• Drepturi de vot – Fiecare acțiune acordă un vot în AGA; hotărârile se iau conform legii și statutului. • Drepturi economice – Dividendele se distribuie proporțional cu deținerile, doar dacă există profit și AGA decide; pot fi reinvestite, deci nu sunt garantate. • Drepturi preferențiale – La majorări de capital, acționarii pot subscrie prioritar pentru a-și menține procentul, cu excepția cazului în care AGA restricționează acest drept. • Drepturi la lichidare – În caz de dizolvare, acționarii primesc cota lor din active după achitarea tuturor datoriilor.
C.4 Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului emitentului în caz de insolvență, inclusiv	Acțiunile ordinare reprezintă titluri de proprietate asupra Emitentului și conferă drepturi de participare la profituri și la vot în cadrul AGA. Acțiunile ordinare nu conferă preferință între acționarii ordinari, în ceea ce privește drepturile de vot și distribuția profiturilor sub formă de dividende. În cazul insolvenței sau falimentului Emitentului, acțiunile sunt remunerate doar după achitarea tuturor datoriilor și obligațiilor financiare ale companiei.
C.5 Eventuale restricții impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare	Acțiunile Oferite sunt liber transferabile conform legislației pieței de capital din România. Anumite restricții pot fi aplicabile în funcție de reglementările pieței și de eventualele prevederi viitoare ale statutului Emitentului.
Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?	
C.6 Se indică dacă valorile mobiliare fac sau vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată sau de tranzacționare într-un MTF, precum și identitatea tuturor piețelor pe care valorile mobiliare sunt sau urmează să fie tranzacționate	Emitentul intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) administrat de Bursa de Valori București (BVB). Bursa de Valori București S.A. a emis un acord de principiu pentru Admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare al BVB. În urma finalizării Ofertei, Emitentul intenționează să solicite Bursei de Valori București acordul final pentru admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București.
Există vreo garanție aferentă valorilor mobiliare? - NU.	
C.7 Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare?	
Există o serie de factori semnificativi pentru evaluarea riscurilor asociate Acțiunilor, printre care: • Admiterea la tranzacționare poate să nu se materializeze – Listarea pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare al Bursei de Valori București este condiționată de îndeplinirea integrală a cerințelor de eligibilitate sau, dacă este cazul, de acordarea unei derogări de către bursă. În situația în care aceste condiții nu sunt satisfăcute, acțiunile rămân nelistate, ceea ce reduce semnificativ lichiditatea și opțiunile de valorificare pentru investitori. • Lichiditate limitată – Free-float-ul estimat la $\approx 10\%$ poate genera un volum redus de tranzacții, ceea ce îngreunează cumpărarea sau vânzarea rapidă a acțiunilor fără a afecta prețul. • Volatilitatea prețului de piață – Cotația acțiunilor poate oscila semnificativ sub influența rezultatelor financiare, a condițiilor macroeconomice, a ratingului suveran și a sentimentului pieței, existând riscul ca investitorii să nu poată vinde la un preț egal sau superior celui de achiziție.	

- **Diluarea participației** – Viitoare majorări de capital sau programe SOP pot reduce procentul deținut de acționarii existenți și, implicit, drepturile lor de vot și participația la profit.
- **Suspendare sau retragere de la tranzacționare** – Nerespectarea regulilor BVB ori situații excepționale de piață pot determina suspendarea temporară sau excluderea acțiunilor, limitând accesul la lichiditate și afectând valoarea de piață.
- **Riscul de guvernanță corporativă** – Deciziile luate de conducerea Emitentului pot influența performanța și percepția pieței asupra acțiunilor. AGA poate decide să nu distribuie dividende; randamentul investiției s-ar baza astfel exclusiv pe evoluția prețului de piață, cu risc sporit în perioadele de volatilitate.

Secțiunea D – Oferta și admiterea la tranzacționare

Care sunt condițiile și calendarul pentru a investi în această valoare mobilă?

D.1. Clauze generale	Acțiunile oferite - Emitentul oferă spre vânzare un număr de până la 1.929.000 acțiuni ordinare, nominative, dematerializate, cu valoare nominală de 10 RON fiecare, având o valoare nominală totală de până la 19.290.000 RON. Perioada de Ofertă - 10 Zile Lucrătoare, iar subscrierile pot fi efectuate începând cu a doua Zi Lucrătoare ulterior datei de publicare a Prospectului. Emitentul își rezervă dreptul de a prelungi Perioada de Ofertă, de a decide închiderea anticipată sau de a modifica alte elemente ale Ofertei, în conformitate cu legislația aplicabilă și cu notificarea prealabilă a investitorilor. Prețul de ofertă - Acțiunile Ofertei pot fi subscribe în cadrul unui interval de preț cuprins între 34 RON și 40 RON per acțiune, pasul de cotare fiind de 2 RON. Prețul de Ofertă final va fi determinat de Emitent împreună cu Intermediarul pe baza subscrierilor valide, conform Prospectului, și va fi comunicat la Data Alocării. Subscrierea minimă și maximă - Fiecare investitor poate subscrie minimum 60 de acțiuni și maximum 1.929.000 de acțiuni.
D.2. Detalii privind admiterea la tranzacționare	Ulterior închiderii Ofertei și decontării tranzacțiilor aferente Ofertei, Emitentul intenționează să demareze procedurile necesare pentru admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare al Bursei de Valori București.
D.3. Distribuirea Ofertei	Investitorii pot subscrie prin intermediul Tradeville S.A., cu sediul în Bd. Pierre de Coubertin nr. 3-5, Office Building, lot 3/1, Etaj 3-4, sector 2, București, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J1996005868400, CUI 8694021, EUID ROONRC. J1996005868400, precum și prin orice Participant Eligibil. Intermediarul Ofertei, SSIF Tradeville S.A., este remunerat de către Emitent conform contractului de intermediere, astfel cum este menționat în cele ce urmează în cuprinsul prezentului Prospect.
D.4. Cuantumul și diluarea imediată rezultate în urma Ofertei	Ca urmare a închiderii Ofertei, capitalul social al Emitentului va crește cu valoarea nominală subscrisă. Diluarea participațiilor existente ale acționarilor depinde de numărul de acțiuni subscribe de noii investitori.
D.5 Estimarea costului total al emisiunii și/sau al ofertei, inclusiv costurile estimate percepute de la investitor de către emitent sau ofertant	Cheltuielile totale ale Emitentului în legătură cu Oferta sunt estimate la suma de maximum 2.500.000 LEI, în condițiile în care oferta este subscrisă integral la cel mai ridicat preț. Emitentul estimează că aceste cheltuieli aferente ofertei pot consta în comisioanele de intermediere și serviciile prestate de către intermediar, taxele către autoritățile de reglementare, aprobare și autorizare – Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), Bursa de Valori București S.A.

	(BVB) - cotă A.S.F. , listare, mentenanță, taxe către Depozitarul Central S.A. și alte servicii de registru, costuri de comunicare, marketing și tipărire. Comisionul intermediarului este stabilit atât ca remunerație fixă, cât și ca remunerație procentuală. Costurile sunt suportate de Emitent, fără impact suplimentar asupra investitorilor. Investitorilor nu li se vor percepe de către Intermediar comisioane de subscriere. Investitorii trebuie să ia în considerare eventualele comisioane de transfer bancar aplicabile și durata transferului bancar.
Cine este persoana care solicită admiterea la tranzacționare? – Admiterea la tranzacționare va fi solicitată de către Emitent.	
De ce a fost elaborat acest prospect?	
D.6. Utilizarea și cuantumul estimat al veniturilor	Oferta va permite Emitentului să obțină fonduri pentru finanțarea activității curente a Grupului, a proiectelor acestuia în derulare și/sau a proiectelor noi. Fondurile nete rezultate în urma Ofertei, după plata comisioanelor, onorariilor și a altor cheltuieli cu privire la emisiunea Acțiunilor, vor fi folosite în principal pentru: (i) majorarea capitalului social al ELECTROMONTAJ SA (până la 36.000.000 RON, în funcție de fondurile atrase în cadrul Ofertei), în vederea susținerii capitalului de lucru al Grupului, necesar derulării portofoliului semnificativ de proiecte contractate; (ii) diferența va fi destinată finanțării aportului propriu al Grupului, necesar achiziției și dezvoltării proiectelor de: producere de energie, servicii de sistem, stocare de energie, distribuție de energie electrică; Prin vânzarea Acțiunilor în conformitate cu Oferta, presupunând că toate sunt subscrise în cadrul Ofertei, Emitentul ar putea încasa, în total, o valoare brută de cel mult 77.160.000 LEI și o valoare netă, de cel mult 74.660.000 LEI, după deducerea cheltuielilor asociate Ofertei. Emitentul va suporta diverse cheltuieli în legătură cu emisiunea Acțiunilor, incluzând, printre altele, onorarii pentru consultanță, onorariul Intermediarului și cheltuieli de listare. Sumele prezentate sunt estimative.
D.7. Indicația dacă oferta face obiectul unui acord privind un angajament ferm de subscriere, precizând dacă există vreo parte neacoperită	Nu există niciun angajament ferm de subscriere din partea vreunui investitor în cadrul Ofertei.
D.8. Interese având un impact asupra Ofertei	La data acestui Prospect, Emitentul nu are cunoștință de niciun interes, inclusiv conflict de interese care să fie relevant în cadrul Ofertei. Intermediarul acționează exclusiv în calitate de intermediar al Ofertei în baza unui contract de prestări servicii de intermediere încheiat cu Emitentul. Pentru serviciile prestate, Intermediarul primește o remunerație constând în comisioane și onorarii, astfel cum este menționat în cuprinsul prezentului Prospect. Aceste remunerații și onorarii nu afectează obligația Intermediarului de a acționa în mod onest, echitabil și profesionist, în interesul Emitentului și al investitorilor, în conformitate cu legislația aplicabilă.
D.9 Cine este ofertantul?	Ofertantul este Emitentul.

PARTEA 2

FACTORI DE RISC

Orice investiție în Acțiuni implică riscuri. Performanța trecută a unei companii nu garantează succesul viitor al acțiunilor sale, iar prețul acestora poate fluctua în funcție de factori economici, politici și specifici Emitentului. Înainte de a investi în Acțiuni, potențialii investitori trebuie să analizeze cu atenție factorii de risc asociați investițiilor pe piața de capital, investițiilor în Acțiuni, activității Emitentului și domeniului în care acesta operează, precum și toate celelalte informații conținute în acest Prospect, inclusiv Situațiile Financiare auditate. Potențialii investitori ar trebui să aibă în vedere riscurile legate de Grup, de sectorul în care acesta activează și de Acțiunile Oferite. Industria în care operează Emitentul poate fi influențată de factori externi, cum ar fi reglementările guvernamentale, concurența sau schimbările economice globale, care pot afecta indirect valoarea acțiunilor. Acestea sunt riscurile pe care Emitentul le consideră cele mai importante în procesul decizional al unui investitor. Totuși, percepția asupra riscurilor poate varia de la un investitor la altul, în funcție de experiența sa în piața de capital și de apetitul său pentru risc. Apariția oricăruia dintre următoarele evenimente ar putea avea, individual sau împreună, un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operaționale și situației financiare a Emitentului și ale filialelor acestuia (Emitentul și filialele denumite împreună "Grupul"). Lista factorilor de risc prezentată mai jos nu este exhaustivă și nu acoperă toate riscurile la care ar putea fi expuși investitorii. Noi riscuri pot apărea în orice moment din cauze diverse, precum schimbări în cadrul legal, evoluții economice sau tehnologice neașteptate, ori schimbări macroeconomice sau geopolitice. Riscuri și incertitudini suplimentare, necunoscute în prezent Emitentului sau considerate în acest moment nesemnificative, pot avea, individual sau cumulativ, un impact negativ asupra performanței financiare și evoluției prețului Acțiunilor Oferite. Investiția în Acțiuni este adecvată numai pentru investitorii care (singuri sau împreună cu un consultant financiar specializat) sunt capabili să evalueze riscurile asociate unei astfel de investiții și care dispun de resurse financiare suficiente pentru a putea suporta eventualele pierderi. Potențialii investitori ar trebui să analizeze cu atenție dacă o investiție în Acțiuni este potrivită pentru ei, luând în considerare informațiile din acest Prospect și circumstanțele lor personale.

RISCURI REFERITOARE LA ACTIVITATEA GRUPULUI ȘI INDUSTRIA ÎN CARE OPEREAZĂ

Riscul de neîncasare sau încasare parțială de către Electromontaj a creanțelor deținute împotriva Hidroconstrucția

Aproximativ 6% din cifra de afaceri consolidată pe 2024 provine sub forma unor creanțe comerciale scadente și neîncasate de la o altă entitate din Grup, respectiv Hidroconstrucția, care se află în prezent în procedură de insolvență. Valoarea acestor creanțe la data de 31.12.2024 era de 63.222.094,83 lei. Procentul tranzacțiilor cu Hidroconstrucția din total cifra de afaceri consolidată a fost de 10% în 2024.

Această expunere ridică incertitudini cu privire la recuperabilitatea integrală a acestor creanțe și ar putea afecta negativ poziția financiară, lichiditatea și rezultatele operaționale ale companiei respective și, implicit, ale grupului consolidat. În cazul în care creanțele nu sunt recuperate parțial sau integral, există riscul înregistrării unor pierderi de creanțe, ceea ce ar putea avea un impact negativ material asupra situației financiare a Emitentului.

Din creanța existentă în sold la 31.12.2024 până la data Prospectului s-au încasat 21.678.651 lei. Din totalul creanței existente în sold la 31.12.2024, suma de 11.233.115 lei reprezintă reținere de 10% din valoarea sumelor facturate, sumă ce va fi deblocată astfel: 70% din valoare, respectiv suma de 7.863.180 la 15 zile de la data recepției lucrării, respectiv 15 iulie 2025, iar diferența de 30%, reprezentând 3.369.935 lei expirarea perioadei de garanție de 5 ani, respectiv 30.06.2030.

Hidroconstrucția a reușit în 2024 să distribuie peste 16 mil. EUR creditorilor, dintre care 10,7 mil. EUR provin din valorificarea activelor, iar 5,3 mil. EUR din activitatea curentă.

Fluxuri de numerar insuficiente pentru companiile din Grup

Proiectele de infrastructură energetică necesită investiții semnificative pe termen lung, iar companiile care nu dispun de un flux constant de numerar pot întâmpina dificultăți financiare în menținerea activităților. De asemenea, întârzierile în obținerea fondurilor necesare sau în realizarea încasărilor din proiectele finalizate pot duce la dificultăți în plata furnizorilor și a personalului implicat.

Dintre companiile din Grup care se află în această situație, se numără Hidroconstrucția (risc detaliat mai jos).

În mod particular, în cazul beneficiarilor ce au calitatea de autoritate contractantă, riscul întârzierilor la plată, generat de procesarea cu întârziere a situațiilor de lucrări și facturilor, este mai ridicat decât în cazul altor beneficiari.

Risc de lichiditate determinat de expunerea Electromontaj față de Hidroconstrucția S.A.

Electromontaj, una dintre companiile din Grup înregistrează creanțe importante față de Hidroconstrucția S.A., entitate aflată în procedură de insolvență, cu termene medii de încasare care depășesc 200 de zile. Neîncasarea sau întârzierea încasării acestor sume poate genera presiuni semnificative asupra lichidității Electromontaj, afectând capacitatea acestuia de a onora plățile curente și de a susține investițiile planificate. La nivel consolidat, impactul poate afecta fluxurile de numerar, solvabilitatea și perspectivele de creștere ale Grupului EM.

Risc legat de tranzacțiile intra-grup

Grupul desfășoară un volum relevant de tranzacții intra-grup, inclusiv livrări și servicii prestate între Electromontaj și Hidroconstrucția S.A. Aceste tranzacții pot genera riscuri legate de transparență, prețuri de transfer, conflict de interese și corecta reflectare a performanței financiare consolidate. O gestionare inadecvată a relațiilor intra-grup

poate duce la pierderi financiare, la deteriorarea guvernantei corporative și la afectarea imaginii Grupului în fața investitorilor și autorităților de reglementare.

Riscul de solicitări și posibile litigii din partea investitorilor minoritari

În contextul în care Emitentul a anunțat că va folosi o parte din suma obținută din actuala Oferta pentru majorarea capitalului social al Electromontaj, investitorii minoritari ai Electromontaj ar putea să își exprime interesul față de impactul acestei tranzacții asupra structurii acționariatului și asupra strategiei viitoare a Grupului. Conform celor mai recente litigii în care a fost implicat Electromontaj, acest risc poate persista și la următoarea majorare a capitalului social.

În situația în care anumite părți percep oferta publică ca având un impact disproporționat asupra poziției lor în companie, există posibilitatea unor dialoguri juridice sau chiar a unor demersuri legale pentru protejarea drepturilor investitorilor. Aceste aspecte pot apărea mai ales în cazul în care există preocupări privind echilibrul în procesul decizional sau percepția că informațiile prezentate în Prospect necesită clarificări suplimentare.

Risc de costuri neprevăzute și depășirea bugetului

Creșterea costurilor materialelor și forței de muncă: Proiectele de infrastructură energetică implică adesea costuri mari de construcție iar fluctuațiile prețurilor materialelor de construcție (metal, cupru, beton, echipamente, etc.) și ale salariilor în sectorul construcțiilor pot crește semnificativ costurile totale ale proiectului față de cele estimate inițial. Dacă aceste costuri nu sunt prevăzute corect în bugetul inițial, există riscul depășirii bugetului de cheltuieli cu consecința unui impact negativ asupra situației financiare. Această situație a fost relevantă în 2020-2021 când Electromontaj a fost nevoită să acționeze în instanță Transelectrica pentru acoperirea creșterii salariilor din sectorul de construcții în cadrul proiectelor desfășurate pentru beneficiar. Este important de menționat faptul că în acea perioadă, compania avea alt management și acționariat.

Inexactitatea estimărilor financiare: Este posibil ca estimările financiare inițiale să nu fie precise din cauza complexității proiectelor de infrastructură energetică și a variabilității condițiilor economice, ceea ce poate duce la creșterea costurilor pe parcursul execuției.

Risc de întârzieri în livrarea proiectelor de către companiile din Grup

Întârzieri din cauza condițiilor economice sau politice: Întârzierile în livrarea proiectelor de infrastructură pot apărea din cauze diverse precum schimbările în reglementări, întârzieri în aprobarea autorizațiilor, dificultăți în obținerea licențelor, riscuri geopolitice sau perturbarea lanțurilor de aprovizionare. Astfel de întârzieri pot duce la pierderi financiare semnificative, inclusiv penalități de întârziere, pierderi de venituri sau costuri suplimentare de operare.

Provocări de natură tehnică: În cazul infrastructurii energetice complexe (de exemplu, centrale electrice, linii de transport de energie sau rețele de distribuție), întârzierile pot apărea din cauza problemelor tehnice, a defectelor de proiectare sau a dificultăților de integrare a diferitelor componente ale infrastructurii. Acestea pot afecta termenul de finalizare al proiectului și pot duce la creșterea costurilor.

Întârzieri în livrarea materialelor: Furnizorii pot întâmpina dificultăți în livrarea materialelor sau echipamentelor la timp, ceea ce poate întârzia progresul lucrărilor și poate duce la creșterea costurilor operaționale și financiare ale proiectului.

Probleme legate de autorizații și reglementări: Obținerea autorizațiilor necesare pentru construirea infrastructurii energetice poate dura mai mult decât estimările inițiale. Orice întârzieri în acest proces pot afecta termenul de livrare al proiectului și pot cauza costuri suplimentare.

Forțe externe (condiții meteorologice): Condițiile meteo extreme, cum ar fi iernile grele sau inundațiile, pot întârzia lucrările de construcție. Aceste riscuri trebuie luate în calcul în planificarea inițială și în dezvoltarea unui plan de urgență.

Întârzieri ale subcontractorilor: Dacă subcontractorii nu respectă termenii și condițiile contractuale, aceasta poate întârzia progresul lucrărilor. De asemenea, orice nereguli în managementul acestora (ex. calitate scăzută, neexecutarea la timp) pot afecta livrarea finală a proiectului.

Dificultăți de finanțare

Companiile care dezvoltă infrastructura energetică pot depinde de surse externe de finanțare. Dacă accesul la aceste surse de finanțare este limitat sau condițiile se schimbă (de exemplu, dobânzi mai mari sau cerințe mai stricte pentru împrumuturi), riscul financiar crește. În prezent Grupul utilizează ca sursă primară de finanțare creditele bancare, care, în contextul deprecierii situației economice a României, pot deveni mai dificil de accesat.

Risc de acces de către beneficiarii proiectelor la finanțare, inclusiv finanțare europeană

Multe dintre proiectele de infrastructură energetică beneficiază de fonduri europene pentru implementare. Dacă accesul la aceste fonduri devine mai dificil din cauza criteriilor mai stricte de eligibilitate sau a întârzierilor în procesul de aprobare, cererea pentru realizarea de proiecte energetice poate scădea, ceea ce poate genera efecte negative asupra Grupului.

Dacă guvernul schimbă politica energetică sau nu oferă un cadru stabil pe termen lung (ex. lipsa unor strategii clare de dezvoltare a energiei regenerabile sau a unor stimulente pentru investițiile în infrastructura energetică), acest lucru poate reduce atractivitatea proiectelor de infrastructură energetică și poate face ca finanțarea acestora să devină mai dificilă.

Risc de management al proiectului

Planificare și estimare incorectă: O estimare inexactă a costurilor, timpului și resurselor necesare poate duce la depășirea bugetului și întârzieri în finalizarea proiectului. Aceasta poate fi cauzată de o planificare deficitară sau de o evaluare insuficientă a complexității proiectului.

Coordonare defectuoasă între echipe: Într-un proiect de infrastructură energetică, există multe părți implicate (contractori, furnizori, autorități locale, consultanți, etc.). Lipsa unei coordonări eficiente poate duce la întârzieri, conflicte între echipe și pierderi de eficiență.

Măsuri insuficiente de control al calității: O lipsă de control adecvat asupra procesului de construcție poate duce la livrarea unui proiect cu defecte de construcție, care necesită reparații costisitoare și prelungirea termenului de finalizare.

Risc de siguranță și sănătate

Accidente de muncă: În construcțiile de infrastructură energetică, lucrările presupun riscuri mari pentru lucrători, iar accidentele de muncă pot duce la întreruperea activității, la creșterea costurilor prin plata indemnizațiilor și la pierderi financiare legate de repararea prejudiciilor. Lipsa unor măsuri adecvate de protecție a muncii și gestionarea necorespunzătoare a riscurilor de securitate poate amplifica aceste riscuri.

Nerespectarea normelor de siguranță: Nerespectarea normelor de siguranță poate duce nu doar la accidente, dar și la sancțiuni din partea autorităților, care pot duce la întârzieri, penalități și costuri suplimentare.

Risc de lipsă de expertiză tehnică și resurse umane



Lipsa forței de muncă calificate: Unul dintre riscurile majore în construcțiile de infrastructură energetică este deficitul de personal calificat. Aceasta poate duce la întârzieri în execuția lucrărilor și la calitatea scăzută a construcției. Formarea continuă a personalului și atragerea de specialiști în domeniu sunt esențiale pentru evitarea acestui risc.

Rotirea personalului: Lipsa de stabilitate în echipele de proiect, din cauza unei rotiri frecvente a personalului sau a plecărilor neplanificate, poate duce la pierderi de expertiză și la scăderea eficienței pe parcursul construcției.

Riscuri privind condițiile climatice

Creșterea temperaturilor și valurile de căldură: Acestea pot conduce la suprasolicitarea rețelilor electrice, crescând riscul de defecțiuni și reducând eficiența sistemelor de răcire ale echipamentelor energetice, ceea ce poate genera costuri suplimentare în sarcina entităților din Grup în perioada de garanție a lucrărilor.

Furtuni și inundații: Evenimentele meteorologice extreme pot deteriora echipamentele electrice și pot afecta accesul la instalațiile energetice, cu impact negativ atât asupra construcției, cât și asupra operațiunilor de întreținere.

Schimbările climatice pot genera costuri suplimentare pentru adaptarea materialelor astfel încât acestea să corespundă noilor indicatori climatici

Creșterea frecvenței și intensității fenomenelor meteorologice extreme, temperaturile în creștere, perioadele prelungite de secetă, umiditatea ridicată și alte manifestări asociate schimbărilor climatice pot afecta cerințele de performanță ale materialelor de construcții folosite pentru lucrările de infrastructuri energetice. Aceste condiții de mediu în schimbare pot necesita investiții substanțiale în cercetare și dezvoltare pentru adaptarea sau reproiectarea materialelor/echipamentelor produse de către entitățile din Grup, astfel încât acestea să răspundă noilor indicatori climatici.

Riscul de piață și volatilitate a valorii activelor Emitentului

Acest risc implică faptul că valoarea participațiilor deținute de Emitent în filialele sale sau în alte companii poate fluctua în funcție de evoluțiile economice, performanța financiară a companiilor din portofoliu, modificările legislative și dinamica pieței bursiere. Aceste variații sunt influențate de factori precum inflația, modificările ratelor dobânzilor și ajustările politicilor fiscale, care pot avea un impact asupra randamentului investițiilor Emitentului.

Emitentul deține participații în alte companii și active financiare, iar lichiditatea acestora poate varia în funcție de condițiile pieței, performanța companiilor din portofoliu și dinamica economică generală. Întrucât aceste participații sunt investiții pe termen mediu și lung, capacitatea de a le transforma rapid în lichidități poate fi influențată de factori externi, precum volatilitatea pieței de capital, evoluțiile economice și reglementările aplicabile. Volatilitatea pieței de capital și schimbările în percepția investitorilor pot influența evaluarea activelor Emitentului și prețul acțiunilor sale. În cazul în care Emitentul decide să efectueze o majorare de capital sau să vândă participații pentru a obține lichidități, rezultatele pot fi influențate de condițiile de piață din acel moment.

Dintre companiile care formează Grupul, doar Ipoteb Bistrița este o companie listată. În cazul nevoii de lichiditate, Emitentul ar putea întâmpina dificultăți în fructificarea participațiilor deținute. Chiar și în cazul Ipoteb, lichiditatea din piață nu permite o valorificare a deținerii într-un orizont scurt de timp.

Pentru a gestiona eficient aceste riscuri, Emitentul implementează o strategie activă de monitorizare a companiilor din portofoliu, analizează tendințele pieței de capital și își adaptează planurile investiționale în funcție de contextul economic. Printr-o abordare prudentă și pro activă, Emitentul urmărește să optimizeze performanța investițiilor sale și să mențină o poziție financiară solidă în orice condiții de piață.

Risc de faliment

Falimentul reprezintă situația în care o Emitentul nu și-ar mai putea onora obligațiile de plată față de creditori, inclusiv acționari, și intră într-o procedură judiciară de lichidare, în conformitate cu legislația aplicabilă în materie de insolvență. Acest risc este inerent activității economice și nu poate fi complet eliminat, întrucât poate fi influențat de factori externi, economici sau sistemici.

Deși Emitentul nu prezintă un risc iminent de insolvență, anumite companii din portofoliu pot fi expuse la un risc mai ridicat, în special cele care derulează proiecte mari și depind de termenele de plată ale autorităților contractante. Acest aspect este monitorizat la nivel de Grup.

La momentul redactării prezentului Prospect, indicatorii financiari ai Emitentului nu semnalează un risc iminent de faliment și nu sunt identificate dezechilibre semnificative care să sugereze o deteriorare a capacității de plată. Cu toate acestea, o companie din grup, Hidroconstrucția, care este angrenată în proiecte semnificative pentru Emitent, se află în procedură de insolvență.

Această situație de insolvență nu a fost generată de Grup, ci a fost preexistentă momentului preluării companiei respective, integrată ulterior în vederea eficientizării. Preluarea sa în Grup a permis valorificarea unor sinergii operaționale și financiare, iar ulterior preluării s-au înregistrat îmbunătățiri semnificative. Până în prezent măsurile adoptate de Grup au dus la evoluții favorabile, demonstrând capacitatea de a gestiona eficient provocările. În acest context, riscurile asociate insolvenței au fost izolate și gestionate în mod activ, iar performanța consolidată a Grupului nu a fost afectată negativ în mod semnificativ.

Pentru a diminua acest risc, Emitentul aplică principii prudente de gestionare financiară, monitorizare a lichidității, cu orientare spre anticiparea și gestionarea riscurilor financiare.

Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă posibilitatea ca Grupul să înregistreze pierderi financiare din cauza neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către clienți, în principal prin neplata creanțelor comerciale la termen. Solvabilitatea partenerilor comerciali ai Grupului poate fi influențată de factori economici, specifici industriei sau conjuncturi financiare individuale.

În cazul unei deteriorări a mediului economic sau a unor dificultăți financiare la nivelul unor parteneri comerciali, există posibilitatea ca anumite creanțe să nu fie achitate, să fie achitate parțial ori cu întârziere.

Grupul urmărește să mențină o expunere controlată la riscul de credit, asigurând continuitatea operațională și stabilitatea financiară pe termen lung.

Riscul de concentrare a investițiilor și expunerii comerciale

Emitentul își desfășoară activitatea ca holding investițional, iar strategia sa implică deținerea de participații în companii dintr-un număr limitat de industrii sau sectoare economice. Strategia Emitentului presupune deținerea de participații într-un număr limitat de industrii, ceea ce poate genera o expunere mai mare la riscurile specifice acestor domenii, comparativ cu o strategie diversificată pe mai multe sectoare. Acest model de business generează o expunere ridicată la riscurile specifice acelor domenii, deoarece evoluția negativă a unuia dintre sectoarele în care Emitentul activează poate influența valoarea participațiilor sale și, implicit, performanța financiară a Grupului.

Totodată, o parte semnificativă a veniturilor Grupului provine de la un număr limitat de clienți. La data prezentului Prospect, cei mai importanți 20 clienți ai Grupului au contribuit cu aproximativ 70% din veniturile totale generate de Grup în anul financiar 2024. Pierderea unuia dintre acești clienți importanți sau reducerea semnificativă a volumului de afaceri cu oricare dintre aceștia ar putea avea un efect advers semnificativ asupra situației financiare, rezultatelor operaționale și fluxurilor de numerar ale Grupului.

Riscul asociat ratelor dobânzilor și surselor de finanțare

Grupul poate avea nevoie de acces periodic la surse externe de finanțare pentru realizarea de investiții sau refinanțarea unor obligații existente. Într-un context macroeconomic caracterizat prin inflație și incertitudine privind politica monetară, cum este cel actual din România și din regiune, există posibilitatea ca dobânzile practicate de instituțiile financiare să crească, influențând în mod direct costul total al finanțărilor contractate. Această evoluție poate reduce rentabilitatea unor proiecte și poate conduce la o presiune suplimentară asupra fluxurilor de numerar ale Grupului.

Grupul poate fi expus și la variațiile ratelor dobânzilor pentru credite denominate în valută, în special în euro, caz în care evoluțiile dobânzilor la nivelul Uniunii Europene pot influența suplimentar costul finanțării. Într-un astfel de scenariu, strategiile investiționale ale Grupului pot necesita ajustări, iar planurile de dezvoltare ar putea fi reconfigurate pentru a reflecta noul context financiar.

Pentru a reduce expunerea la aceste riscuri, Grupul monitorizează constant evoluția ratelor dobânzilor, politicile băncilor centrale și condițiile pieței de credit, adoptând o strategie de finanțare echilibrată. Prin menținerea unei structuri de capital sustenabile și prin planificare financiară, Grupul își propune să asigure flexibilitate în decizii și reziliență la variațiile ciclurilor economice, păstrând capacitatea de a-și susține obiectivele de dezvoltare.

Riscul valutar

Grupul este expus fluctuațiilor cursurilor de schimb valutar; însă, acest risc este în mare parte atenuat prin mecanisme naturale și contractuale de acoperire. O parte din activitatea Grupului se desfășoară prin contracte încheiate în valută cu parteneri internaționali (de exemplu, Finlanda, Olanda, Iordania, Cipru) ceea ce generează un hedging natural împotriva riscului valutar. De asemenea, și în cazul unor contracte cu parteneri naționali, facturarea se realizează în funcție de cursul de schimb al euro din ziua facturării, ceea ce contribuie suplimentar la protejarea împotriva variațiilor nefavorabile ale cursului valutar. Prin urmare, expunerea Grupului la riscul valutar este în mod substanțial acoperită, iar atunci când este necesar, pot fi utilizate și instrumente financiare de hedging pentru consolidarea acestei protecții.

Riscul asociat planului de dezvoltare a afacerii

Grupul urmărește implementarea unui plan de dezvoltare pe termen mediu și lung. Acest proces presupune o alocare atentă a resurselor financiare și umane, evaluarea riguroasă a riscurilor investiționale și coordonarea eficientă între entitățile din portofoliu. Cu toate acestea, există riscul ca unele inițiative de creștere să nu atingă obiectivele anticipate.

De asemenea, extinderea expunerii internaționale în diferite regiuni implică risc valutar, risc logistic și riscuri legate de stabilitatea juridică și economică a acelor jurisdicții.

Pentru a gestiona eficient aceste provocări, Grupul aplică o strategie de dezvoltare treptată, bazată pe parteneriate solide, due diligence și evaluări ale performanței. În plus, deciziile de alocare a capitalului sunt fundamentate pe criterii clare de rentabilitate și risc, iar monitorizarea periodică a indicatorilor de performanță permite ajustarea direcțiilor strategice, atunci când este necesar. Prin această abordare, Emitentul urmărește să valorifice oportunitățile de creștere, limitând în același timp riscurile asociate cu extinderea și diversificarea afacerii.

Riscul de contrapartidă

Riscul de contrapartidă se referă la posibilitatea ca una dintre părțile cu care Grupul desfășoară relații comerciale, financiare sau contractuale să nu își îndeplinească obligațiile asumate, integral sau la termen. Acest risc poate apărea, de exemplu, în relația cu instituțiile financiare, furnizorii de capital, partenerii contractuali.

Dacă Grupul încheie contracte pentru finanțare, garantare sau alte forme de colaborare cu entități externe, neîndeplinirea obligațiilor de către acești terți poate afecta lichiditatea și stabilitatea financiară a Grupului.

Pentru a diminua acest risc, Grupul aplică proceduri de evaluare și selecție a partenerilor, atât în ceea ce privește companiile din portofoliu, cât și în relațiile externe. Acestea includ analiza bonității, istoricul de conformare și capacitatea de plată, precum și, acolo unde este cazul, constituirea de garanții contractuale. Printr-o supraveghere atentă și prin adaptarea promptă a relațiilor contractuale la contextul economic, Grupul urmărește să limiteze expunerea la riscuri externe și să mențină un climat de încredere și stabilitate în raporturile sale comerciale și financiare.

RISURI JURIDICE ȘI DE REGLEMENTARE

Risc de reglementare și schimbări legislative în jurisdicțiile în care Grupul operează

Modificări legislative și de reglementare: Schimbările frecvente ale reglementărilor în domeniul energetic (ex. norme de mediu, reglementări fiscale, modificări ale politicii de subvenționare) pot afecta costurile și viabilitatea proiectelor de infrastructură energetică. Modificările legislative ar putea duce la necesitatea adaptării infrastructurii deja construite sau la costuri suplimentare de conformitate cu noile cerințe.

Instabilitatea reglementărilor politice și legislative: Schimbările frecvente în legislație, adesea determinate de schimbările politice, pot crea un climat de instabilitate care face dificilă planificarea pe termen lung. Politicile energetice, reglementările de mediu sau alte norme relevante pot fi modificate într-un interval scurt, ceea ce poate influența costurile și viabilitatea unui proiect de infrastructură energetică.

Modificări ale legislației și reglementărilor de mediu

Schimbări frecvente în reglementările de mediu: Proiectele de infrastructură energetică, cum ar fi centralele electrice, rețelele de distribuție și linii de transport, trebuie să respecte reglementările de mediu din jurisdicțiile în care acestea se situează. Orice modificare a legislației de mediu, cum ar fi cerințele de reducere a emisiilor de gaze cu efect de seră, poate implica necesitatea unor ajustări tehnice și financiare semnificative. De exemplu, schimbările în normele de emisii de CO₂ pot obliga investitorii să adopte tehnologii mai scumpe, ceea ce poate crește costurile și întârzia proiectul.

Modificări ale legislației fiscale

Schimbări în politicile fiscale și subvențiile guvernamentale: Modificările în politica fiscală, de exemplu, modificarea taxelor pe construcțiile de infrastructură, a taxelor pe energie sau a subvențiilor pentru energia regenerabilă, pot afecta rentabilitatea proiectelor. Dacă statul introduce noi taxe sau taxe suplimentare pentru utilizarea anumitor tipuri de energie sau pentru construcția de infrastructură, acest lucru poate conduce la creșterea costurilor totale ale

proiectului și poate reduce marja de profit, ceea ce poate genera scăderea cererii pentru proiecte energetice, cu efecte negative asupra Grupului.

Subvențiile pentru energie regenerabilă: Politicile și reglementările privind subvențiile pentru proiectele de energie regenerabilă pot fluctua. Orice modificare în aceste reglementări poate afecta deciziile investiționale ale companiilor care dezvoltă infrastructură energetică, în special în cazul proiectelor de energie solară, eoliană sau alte surse regenerabile, care beneficiază de stimulente financiare.

Riscuri legate de litigii și contestații inițiate împotriva beneficiarilor proiectelor

Deși Grupul nu deține și nu operează infrastructura energetică pe care o construiește și nu este beneficiarul final al proiectelor, acesta este expus unor riscuri indirecte generate de litigii sau contestații inițiate de organizații non-guvernamentale (ONG-uri) sau alte părți terțe împotriva beneficiarilor proiectelor. Astfel de acțiuni pot viza aspecte diverse, precum cele legate de autorizare, evaluări de impact asupra mediului, drepturi de utilizare a terenurilor sau alte aprobări necesare pentru implementarea proiectelor.

În cazul în care aceste proceduri legale conduc la suspendarea, întârzierea sau anularea proiectului, Grupul poate fi afectat prin întreruperea activității contractuale, amânarea încasării veniturilor, creșterea costurilor sau chiar încetarea unor contracte în derulare. Aceste efecte pot surveni independent de respectarea obligațiilor contractuale de către Grup și pot influența negativ situația financiară, fluxurile de numerar și planificarea operațională.

Chiar dacă Grupul poate beneficia de clauze contractuale de protecție, nu există nicio garanție că acestea vor compensa în totalitate impactul cauzat de litigii inițiate împotriva beneficiarilor.

Politici de dezvoltare regională și teritoriale

Regulamente privind planificarea și dezvoltarea teritoriilor: Proiectele de infrastructură energetică necesită adesea autorizări de la autoritățile locale, iar politizarea acestui proces poate conduce la blocaje sau întârzieri. De exemplu, o autoritate locală poate pune obstacole în calea unor proiecte energetice din motive politice sau ideologice, influențând astfel progresul lucrărilor de infrastructură.

Interese politice locale și regionale: În anumite cazuri, autoritățile locale sau regionale pot avea interese politice care contravin proiectelor de infrastructură energetică (de exemplu, prin susținerea unor interese locale în defavoarea celor naționale sau internaționale), ceea ce poate duce la amânări sau opoziție față de implementarea unor proiecte energetice mari.

Modificarea politicii energetice naționale

Revizuirea obiectivelor strategice în energie: Modificările politicii energetice naționale pot afecta direcțiile de dezvoltare a infrastructurii energetice, fie prin modificarea obiectivelor pe termen lung (de exemplu, tranziția către surse regenerabile de energie), fie prin schimbarea priorităților guvernamentale (de exemplu, sprijinirea unor tehnologii energetice tradiționale, precum cărbunele sau gazul). O politică națională instabilă sau ambiguă poate descuraja investițiile și poate crea riscuri pentru companiile care dezvoltă proiecte de infrastructură energetică.

Alinierea cu reglementările europene: Politicile guvernamentale în domeniul energiei sunt, de asemenea, influențate de reglementările și directivele Uniunii Europene. În cazul unei alocări insuficiente a resurselor necesare pentru asigurarea respectării cerințelor Uniunii Europene privind tranziția energetică și decarbonizarea, proiectele de infrastructură pot fi afectate de sancțiuni sau de lipsa unor fonduri de cofinanțare din partea UE.

Modificări ale subvențiilor sau schemelor de sprijin

Proiectele de infrastructură energetică, în special cele care implică energie regenerabilă, beneficiază adesea de subvenții sau stimulente guvernamentale. Modificarea acestora, reducerea fondurilor sau retragerea completă a subvențiilor poate face proiectele mai puțin atractive pentru investitori și poate afecta viabilitatea acestora. De exemplu, în cazul unei schimbări politice, un guvern ar putea decide să reducă subvențiile pentru energia regenerabilă sau să introducă taxe suplimentare pentru a sprijini alte forme de energie, ceea ce ar putea avea impact asupra cererii de lucrări privind infrastructura energetică.

Riscul privind procedurile judiciare

Entitățile din Grup fac obiectul mai multor proceduri judiciare pe rolul instanțelor de judecată, prezentate în Secțiunea *Litigii și Proceduri Legale*. Rezultatele acestor litigii nu pot fi prezise cu certitudine. Aceste proceduri pot genera efecte negative diverse, cum ar fi cele de ordin financiar sau reputațional. Unele dintre aceste proceduri pot fi în curs, iar altele pot apărea în viitor, ca urmare a naturii complexe a activităților desfășurate și a modificărilor legislative continue.

Situațiile Financiare Consolidate Auditate ale Grupului prezintă provizioane constituite în legătură cu anumite proceduri specifice, iar Grupul înregistrează, de asemenea, provizioane legate de diverse alte riscuri și cheltuieli. La 31 decembrie 2024, provizioanele pentru litigii erau în sumă de 181.534 RON, ceea ce reprezintă estimarea sumelor care ar trebui plătite unor terțe părți în cazul în care procedurile în instanță sunt soluționate în mod nefavorabil Grupului. Cu toate acestea, Grupul nu poate oferi nicio garanție că aceste provizioane sau provizioanele viitoare, în cazul în care vor fi constituite, vor fi adecvate pentru a acoperi toate sumele de plătit în legătură cu astfel de proceduri. Incapacitatea Grupului de a cuantifica provizioane suficiente sau de a evalua rezultatul posibil al oricărei proceduri ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității situației financiare, rezultatelor operațiunilor, fluxurilor de numerar și perspectivei Grupului.

Risc de implementare neuniformă a reglementărilor

Discrepanțe în aplicarea reglementărilor locale: În România, aplicarea reglementărilor poate varia de la o autoritate locală la alta, ceea ce poate crea incertitudine pentru companiile care dezvoltă proiecte de infrastructură energetică. Această variabilitate poate duce la dificultăți în obținerea autorizațiilor și în implementarea proiectelor în mod uniform.

Practici administrative defectuoase: Practicile administrative ineficiente pot încetini procesul de autorizare și pot duce la costuri suplimentare neprevăzute pentru obținerea documentației necesare.

Pot apărea modificări legislative sau de interpretare a unor prevederi legale

Condițiile Acțiunilor (inclusiv orice obligații necontractuale care rezultă din acestea sau în legătură cu Acțiunile) se bazează pe legile relevante în vigoare la data acestui Prospect. Nu se pot oferi asigurări că nu vor interveni posibile hotărâri judecătorești, modificări legislative sau aplicări sau interpretări, oficiale sau nu, ale unor astfel de legi sau practici administrative ulterioare datei prezentului Prospect și nu se pot oferi asigurări nici cu privire la impactul acestora.

RISURI MACROECONOMICE ȘI GEOPOLITICE CU IMPACT ASUPRA GRUPULUI

Instabilitate geopolitică

România depinde de importuri de energie (în special gaze naturale și petrol), iar orice tensiuni politice sau economice la nivel global sau regional pot afecta accesul la aceste resurse și pot conduce la fluctuații ale prețurilor. Aceste fluctuații pot influența atât costurile proiectelor de infrastructură energetică, cât și rentabilitatea acestora.

Evoluțiile economice globale și regionale, precum fluctuațiile ratelor dobânzilor, inflația sau modificările politicilor economice, pot influența dinamica piețelor financiare și, implicit, activitatea Grupului și valoarea acțiunilor sale. Deși astfel de cicluri economice sunt parte integrantă a mediului de afaceri, ele pot determina ajustări ale strategiilor de investiții și ale politicilor financiare. Grupul monitorizează în mod constant aceste evoluții și adoptă măsuri de optimizare a structurii capitalului și de diversificare a investițiilor, pentru a asigura continuitatea activității și a menține echilibrul financiar.

În plus, factori geopolitici, cum ar fi conflictele regionale, modificările reglementărilor internaționale sau acordurile comerciale, pot influența condițiile economice în anumite piețe. Astfel de evenimente pot genera volatilitate pe termen scurt, însă Grupul își adaptează strategiile pentru a răspunde eficient la schimbările din mediul de afaceri. Printr-o abordare atentă și pro activă, Grupul urmărește să identifice oportunități de creștere chiar și în contexte economice mai complexe.

Pentru a gestiona aceste riscuri, Emitentul aplică o strategie echilibrată și menținerea unei structuri financiare stabile. De asemenea, Grupul analizează periodic tendințele economice și factorii geopolitici, astfel încât să poată lua decizii informate și să mențină o poziție competitivă pe termen lung. Această abordare permite Grupului să își protejeze investițiile și să navigheze eficient prin diverse cicluri economice.

Riscuri asociate modificărilor condițiilor macroeconomice

Prețul acțiunilor este influențat de o varietate de factori, inclusiv de evoluțiile ratelor dobânzilor de piață. Creșterea ratelor dobânzilor poate conduce la o reorientare a investitorilor către instrumente cu venit fix, mai puțin riscante, ceea ce poate reduce cererea pentru acțiuni și, implicit, prețul acestora. Totodată, modificările de politică monetară, inflația și evoluțiile economice generale pot avea un impact direct asupra pieței de capital și asupra valorii de piață a acțiunilor. Emitentul monitorizează în mod activ aceste condiții pentru a-și adapta strategia de investiții și structurarea portofoliului. Emitentul urmează o politică prudentă de comunicare transparentă cu investitorii și își adaptează strategiile pentru a răspunde în mod eficient la schimbările din piață.

Riscul privind schimburile valutare și măsuri restrictive privind schimbul valutar

În cazul investitorilor ale căror operațiuni financiare sunt denominate într-o monedă diferită de leu românesc (LEI), fluctuațiile cursului de schimb pot influența randamentul real al investiției în acțiunile Emitentului. Aprecierea monedei de referință a investitorului față de leu poate reduce valoarea echivalentă a dividendelor sau a câștigurilor de capital exprimate în moneda acestuia. De asemenea, pot exista riscuri legate de măsuri restrictive impuse de autoritățile monetare privind schimbul valutar, care pot afecta capacitatea investitorilor de a converti fondurile în și din moneda locală. Emitentul nu poate influența sau anticipa astfel de măsuri, iar investitorii sunt încurajați să evalueze riscurile valutare în funcție de expunerea lor valutară și contextul economic internațional.

Riscurile asociate scăderii ratingurilor de credit ale României

Ratingul suveran al României influențează percepția generală a investitorilor asupra riscului investițiilor în instrumente financiare emise de entități locale, inclusiv acțiuni. În cazul unei retrogradări a ratingului de țară de către

agențiile internaționale de rating, climatul investițional poate deveni mai prudent, iar costurile de finanțare pentru companiile românești pot crește.

Aceste aspecte pot influența indirect activitatea Emitentului, în special în ceea ce privește accesul la capital, costurile asociate atragerii de resurse financiare sau percepția investitorilor în contextul pieței de capital. Emitentul monitorizează constant evoluțiile macroeconomice și își adaptează strategiile pentru a-și menține stabilitatea financiară într-un context economic în schimbare.

RISCURI GENERALE ASOCIATE ACȚIUNILOR ȘI OFERTEI

Există riscul ca acțiunile să nu fie admise la tranzacționare

Admiterea Acțiunilor la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de BVB presupune aprobarea de către BVB a cererii de admitere a Acțiunilor la tranzacționare pe piața menționată mai sus care este condiționată de îndeplinirea de către Emitent și de Acțiuni a anumitor cerințe.

Emitentul intenționează să ia toate măsurile care se impun pentru a se asigura că Acțiunile sunt admise la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de BVB după emisiunea Acțiunilor subscrise în cadrul ofertei. Cu toate acestea, nu există nicio garanție că, în eventualitatea în care intervin modificări în ceea ce privește condițiile de admitere, se vor îndeplini toate condițiile de listare. Nu există nicio certitudine că Acțiunile vor fi admise la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de BVB.

Potrivit Codului Bursei de Valori București – Sistem Multilateral de Tranzacționare, pentru admiterea la tranzacționare, *free-float-ul* trebuie să reprezinte minimum 10% din acțiunile emise iar numărul de acționari trebuie să fie cel puțin 30. În condițiile în care BVB apreciază că există premisele menținerii unei piețe ordonate, admiterea la tranzacționare a acțiunilor se poate face și în situația neîndeplinirii condițiilor menționate anterior. Nu există nicio garanție că BVB va aproba admiterea la tranzacționare în lumina acestor prevederi.

Riscul pierderii capitalului investit

Investițiile în acțiuni implică un anumit grad de risc, inclusiv riscul pierderii capitalului investit, integral sau parțial. Investițiile în acțiuni presupun o expunere naturală la fluctuațiile valorii de piață, care pot fi determinate de factori economici, sectoriali, geopolitici sau specifici Emitentului. Deși activitatea Emitentului este concentrată în zona de administrare a participațiilor, riscul asociat variației valorii acțiunilor se menține, întrucât percepția investitorilor, performanța piețelor financiare sau modificările legislative pot influența negativ evaluarea acestora.

Este posibil ca acțiunile să nu constituie o investiție oportună pentru toți investitorii

Fiecare investitor ar trebui să evalueze, pe baza propriilor obiective financiare, profil de risc și consultanți de specialitate, dacă o investiție în acțiunile oferite este potrivită. Investițiile în acțiuni presupun un risc mai ridicat comparativ cu alte instrumente financiare, iar performanța acestora depinde atât de factori interni, cât și de condițiile generale ale pieței de capital. Un potențial investitor nu se poate baza pe Emitent, pe Intermediar sau pe oricare dintre afiliații acestora pentru a determina dacă achiziția sa sau celelalte aspecte la care se face referire mai sus sunt legale. Investițiile realizate de anumiți investitori se supun legilor și reglementărilor aplicabile investițiilor sau analizei ori reglementărilor emise de anumite autorități.

Necesitatea unei evaluări a oportunității investiției

Fiecare potențial investitor trebuie să evalueze cu atenție oportunitatea investiției în acțiuni, în funcție de propriile obiective financiare, profilul de risc și situația personală. Investițiile în acțiuni implică riscuri specifice, inclusiv volatilitatea pieței, fluctuațiile prețului acțiunilor și lipsa garanției unui randament constant.

Este recomandat ca investitorii:

- să dispună de cunoștințe și experiență suficiente pentru a înțelege natura investiției în acțiuni și implicațiile asociate;
- să aibă capacitatea de a evalua, pe baza informațiilor din prezentul Prospect și a altor surse relevante, riscurile și beneficiile investiției;
- să dețină resurse financiare și lichidități suficiente pentru a face față eventualelor pierderi rezultate din evoluția nefavorabilă a pieței;
- să fie familiarizați cu dinamica piețelor de capital și cu factorii economici și geopolitici care pot influența prețul acțiunilor;
- să consulte, dacă este cazul, consilieri financiari sau juridici pentru o evaluare obiectivă a oportunității investiției în funcție de circumstanțele individuale.

Respectarea unor obligații impuse de regimul fiscal

Potențialii cumpărători și vânzatori de acțiuni trebuie să aibă în vedere că deținerea și tranzacționarea acestora pot atrage obligații fiscale, în conformitate cu legislația în vigoare în România sau în alte jurisdicții aplicabile. Acestea pot include impozite pe câștigul de capital, impozite pe dividende, taxe sau alte contribuții.

Investitorilor li se recomandă să nu se bazeze exclusiv pe informațiile fiscale incluse în prezentul Prospect, ci să consulte propriii consilieri fiscali în vederea înțelegerii obligațiilor fiscale specifice care le revin în legătură cu achiziția, deținerea sau înstrăinarea acțiunilor. Doar aceștia pot evalua corect implicațiile fiscale ale investiției, în funcție de circumstanțele individuale.

Informația din Prospect nu reprezintă consultanță juridică și fiscală

Informațiile incluse în prezentul Prospect au scop exclusiv informativ și nu constituie consultanță juridică, fiscală sau de altă natură. Fiecare potențial investitor este încurajat să consulte propriii consilieri juridici, fiscali și financiari în legătură cu implicațiile achiziției, deținerii sau înstrăinării acțiunilor oferite.

Randamentul efectiv al unei investiții în acțiuni poate fi influențat de factori fiscali (precum impozitul pe dividende sau pe câștigul de capital), precum și de costurile de tranzacționare aplicabile. Aceste elemente pot determina o reducere a randamentului net obținut de către investitor.

Riscul de diluare

Emitentul poate decide, în funcție de nevoile sale strategice și de oportunitățile de dezvoltare, majorarea capitalului social prin emisiuni suplimentare de acțiuni. Un astfel de demers are ca scop atragerea de resurse financiare pentru susținerea investițiilor, extinderea portofoliului de participații, consolidarea poziției pe piață sau acoperirea unor nevoi de finanțare specifice. În situația în care noile acțiuni sunt oferite publicului sau unor investitori instituționali, iar acționarii existenți nu participă la majorare, participația acestora în capitalul social al Emitentului poate fi diluată.

Diluarea afectează procentul deținerii și influența acționarului diluat în cadrul Adunării Generale a Acționarilor. De asemenea, în funcție de condițiile pieței și de termenii ofertei, o majorare de capital poate influența temporar percepția investitorilor cu privire la evaluarea acțiunii.

Pentru a proteja drepturile acționarilor existenți, legislația aplicabilă oferă, în general, drepturi de preferință la subscriere în cazul emisiunilor de acțiuni.

Este posibil ca acțiunile să nu poată fi tranzacționate în mod activ

Nu există nicio asigurare că se va dezvolta o piață lichidă pentru Acțiuni sau că, dacă aceasta se va dezvolta, se va menține pe viitor. Prin urmare, este posibil ca deținătorii de Acțiuni să nu reușească să-și vândă Acțiunile cu ușurință sau la prețuri care să le asigure un randament comparabil cu cel obținut în cazul unor investiții similare care au dezvoltat o piață secundară lichidă. Piața românească a acțiunilor este relativ redusă în comparație cu alte piețe din țările europene, iar numărul emisiunilor de acțiuni corporative ale companiilor românești este limitat. Nu există nicio garanție ca Acțiunile, chiar dacă se așteaptă să fie listate pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de BVB, vor fi tranzacționate în mod activ.

Valoarea de piață a acțiunilor poate suferi modificări

Prețul acțiunilor este influențat de o serie de factori, inclusiv performanța financiară a Emitentului, condițiile economice generale, evoluțiile politice și schimbările legislative. De asemenea, sentimentul pieței și percepția investitorilor pot avea un impact semnificativ asupra valorii acțiunilor.

Astfel, este posibil ca un investitor să nu poată vinde acțiunile la un preț egal sau superior celui de achiziție. În anumite condiții de piață, reducerea valorii acțiunilor poate fi semnificativă, chiar și independent de rezultatele financiare ale Emitentului.

Acțiunile ar putea fi suspendate de la tranzacționare

BVB are dreptul de a suspenda de la tranzacționare Acțiunile listate dacă Emitentul nu se conformează reglementărilor Bursei de Valori (cum ar fi, de exemplu, cerințelor specifice privind diseminarea informațiilor) sau dacă această suspendare este necesară în vederea protejării intereselor participanților la piață ori în eventualitatea în care funcționarea corespunzătoare a pieței este periclitată temporar. Nu există nicio garanție că tranzacționarea Acțiunilor nu va fi suspendată.

Orice suspendare a sesiunilor de tranzacționare ar putea avea un impact negativ asupra prețului de tranzacționare al Acțiunilor. Mai mult decât atât, dacă Emitentul nu îndeplinește anumite cerințe sau obligații în baza legilor și reglementărilor aplicabile relevante pentru societățile ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB, sau dacă sunt periclitate tranzacționarea corespunzătoare pe Bursa de Valori, siguranța operațiunilor desfășurate pe aceasta bursă sau interesele investitorilor, Acțiunile pot fi excluse de la tranzacționare. Nu există siguranța că o asemenea situație nu se va produce în legătură cu Acțiunile.

Hotărârile adunării generale a acționarilor produc efecte și asupra acționarilor care nu au participat sau au votat împotriva

În conformitate cu legislația societară din România, hotărârile legal adoptate ale Adunării Generale a Acționarilor (AGA) sunt obligatorii pentru toți acționarii, inclusiv pentru cei care nu au participat la ședință sau au votat împotriva.

Acest aspect este important pentru investitorii care trebuie să țină cont de faptul că deciziile adoptate de majoritate pot influența drepturile și interesele tuturor acționarilor.

Emitentul se angajează să respecte drepturile acționarilor și să asigure transparența procesului decizional, inclusiv prin publicarea hotărârilor adoptate și prin comunicarea promptă a informațiilor relevante către piață.

AGA Societății ar putea decide să nu distribuie dividende în viitor

Sub rezerva îndeplinirii condițiilor prevăzut de lege, distribuția dividendelor de către Emitent către acționarii săi va depinde, printre altele, de profiturile viitoare ale Emitentului, de situația financiară, caracterul suficient al rezervelor distribuibile ale Emitentului, condiții de credit și alți factori pe care administratorii și/sau acționarii le consideră importante în momentul respectiv. Acționarii Societății pot decide să nu distribuie dividende în viitor.

LITIGII ȘI PROCEDURI LEGALE

Descrierea litigiilor de mai jos vizează *Electromontaj S.A. – membră a Grupului EM*.

La data de 03 septembrie 2025, pe baza informațiilor furnizate de Grup EM S.A., nu există nicio procedură guvernamentală, judiciară ori de arbitraj (în desfășurare ori potențială) care, în ultimele 12 luni sau la data prezentului Prospect, să fi avut ori să poată avea în mod rezonabil efecte semnificative asupra situației financiare sau profitabilității Emitentului.

Pe baza verificărilor efectuate și a confirmărilor primite, atât Electromontaj S.A., cât și Emitentul – Grup EM S.A. declară că:

- nu sunt implicate** în nicio procedură oficială (administrativă, judiciară sau arbitrală) care ar putea afecta negativ poziția financiară a Grupului;
- nu dețin informații** cu privire la posibila inițiere, în viitor, a unor astfel de proceduri legate de tranzacțiile menționate sau de alte operațiuni semnificative pentru activitatea Grupului.

Prin urmare, la data redactării Prospectului, Emitentul declară că nu există proceduri guvernamentale, judiciare sau de arbitraj susceptibile să producă un impact semnificativ asupra situației financiare ori a profitabilității acestuia.

Situația litigiilor este prezentată la data de 03 septembrie 2025, pe baza informațiilor transmise de Grup. Pentru fiecare cauză sunt indicate: numărul dosarului, instanța competentă, stadiul procedural, obiectul, calitatea procesuală a Electromontaj S.A., valoarea pretențiilor (dacă este disponibilă) și o descriere succintă.

***Notă:** Emitentul Grup EM nu este parte în niciunul dintre litigiile prezentate mai jos sau în alte litigii. Acestea vizează exclusiv societatea Electromontaj S.A. – membră a Grup EM – care figurează în calitate de reclamant, pârât sau creditor în dosarele enumerate. Pentru cauzele fără pretenții bănești sau în care sumele nu sunt precizate, expunerea financiară nu a putut fi estimată.

1. Litigii comerciale / pretenții contractuale și furnizori

- **Dosar 19218/3/2023 (rejud. 32940/3/2020) – Curtea de Apel București, stadiu: apel.** Obiect: acțiune în constatare; calitate: intimat-pârât; valoare: N/A. Obiectul litigiului vizează dreptul de proprietate asupra a

unui număr total de 2.004 acțiuni Electromontaj. Cauza se află încă în faza de administrare a probelor, cu termen la 02.10.2025 în vederea administrării probei testimoniale.

Acțiunea a fost introdusă de Valeriu Maria Ruxandra împotriva H4L Development S.A., Electromontaj S.A., Petruta Molsa și Caunii Mihai și vizează (i) constatarea inexistenței dreptului de proprietate al H4L Development asupra două acțiuni, (ii) subsidiar, nulitatea transferului unui pachet suplimentar de 2.002 acțiuni și (iii) rectificarea Registrului Acționarilor.

Dosarul a parcurs două cicluri procesuale:

- **06 aprilie 2021** – Tribunalul București a **respins** acțiunea, reclamanta fiind obligată la **17.401,61 lei**;
- **07 aprilie 2022** – Curtea de Apel a trimis cauza la rejudecare; recursurile au fost respinse definitiv la **03 martie 2023**;
- **05 ianuarie 2024** – în rejudecare, Tribunalul a **respins** din nou cererea și a impus reclamantei plata suplimentară de **35.060,66 lei**, totalizând aprox. **52.000 lei**;
- în apelul aflat acum pe rol s-au audiat părți și martori la **10 aprilie și 12 iunie 2025**; următorul termen este **02 octombrie 2025** pentru continuarea probei testimoniale;
- o **hotărâre definitivă** este estimată cel mai devreme în **2026**.

Potrivit evaluării juridice, **probabilitatea admiterii apelului este redusă**, iar o eventuală soluție nefavorabilă ar afecta maximum **2.004 acțiuni** (sub **0,25 %** din capital). Participația majoritară de **aproximativ 65 %** deținută de Grup EM – dobândită prin aport în natură, necontestat în această cauză – **nu ar fi afectată**. Prin urmare, riscul este punctual și cu impact **ne semnificativ** asupra controlului societății; cauza este monitorizată constant, iar documentația de ofertă va fi **actualizată** dacă apar evoluții relevante.

- **Dosar 10085/3/2017** – Tribunalul București, stadiu: fond. Obiect: pretenții privind lipsa de folosință a stâlpilor de intervenție; calitate: reclamant; valoare: **≈ 1,21 mil. lei + 100.000 EUR**. Instanța a admis parțial acțiunea (121.099,16 EUR + 25.116,10 lei cheltuieli); restul pretențiilor fiind respinse; impact financiar pozitiv condiționat de rămânerea definitivă. S-a formulat apel.
- **Dosar 763/1285/2021** – Înalta Curte de Casație și Justiție, stadiu: recurs admis (19.06.2024). Obiect: reziliere contract furnizare energie + pretenții. Calitate: recurent-reclamant. Valoare: 780.054 RON. – Tribunalul Comercial Cluj a admis parțial acțiunea (24.05.2023) și a acordat 440.929,98 RON daune, însă Curtea de Apel Cluj a respins-o integral (27.11.2023). ÎCCJ a casat în totalitate decizia CA Cluj și a trimis cauza spre rejudecarea apelurilor. Litigiul se reia la Curtea de Apel Cluj; impactul financiar rămâne contingent de soluția definitivă.
- **Dosar 26365/300/2022** – Tribunalul București, stadiu: apel (hotărâre pronunțată la 11.02.2025). Obiect: anulare contract de asistență juridică (titlu executoriu); calitate: apelant-reclamant; valoare: N/A. – Prin decizia din 11.02.2025, Tribunalul București a respins apelul Electromontaj ca nefondat; hotărârea poate fi atacată cu recurs în 30 de zile de la comunicare. Impact financiar limitat la eventualele cheltuieli de judecată (nesolicitate încă de parte adversă).
- **Dosar 11776/3/2022** – Tribunalul București, stadiu: fond. Obiect: acțiune în daune contractuale/atragere răspundere fost administrator și fost director economic; calitate: reclamant; valoare: 942.406 RON reprezentând prime (în valoare netă) acordate cu încălcarea contractelor de management, cu încălcarea legii, precum și cu încălcarea prevederilor statutare ale reclamantei. *Se solicită recuperarea primelor achitate nelegal și cheltuieli de judecată. Cauza se află încă în faza de administrare a probelor, cu termen la 26.09.2025 în vederea administrării probei cu expertiza.*
- **Dosar 24358/3/2022** – Tribunalul București, stadiu: fond, obiect: pretenții, atragere răspundere fost director economic, calitate: reclamant, valoare: 333.428,49 RON reprezentand prejudiciul cauzat Electromontaj urmare a neeliberării adeverinței privind veniturile solicitata de catre un fost salariat, cu respectarea cerintelor prevazute de lege si a obligatiilor stabilite prin hotarari judecatoresti, precum si cheltuieli de

judecată. În data de 19.05.2023, instanța, în temeiul art. 413 alin. (1) pct. 1 din C.proc.civ. suspendă judecata până la soluționarea definitivă a dosarului nr. 15260/3/2022.

- **Dosar 24385/3/2023** – Curtea de Apel București, stadiu: apel (suspendat în temeiul art. 413 alin. 1 pct. 1 C-proc-civ. până la soluționarea definitivă a dosarelor nr. 15260/3/2022 și nr. 33675/3/2023). Obiect: pretenții (indemnizații administrator + repunere în funcție); calitate: apelant-pârâtă; valoare: N/A (cuantumul indemnizațiilor va fi stabilit după calculul instanței). În fond, Tribunalul București (19.06.2024) a admis parțial cererea lui Gabriel Sbarcea, obligând Electromontaj la plata indemnizației contractuale aferente perioadei 10.08.2020–19.04.2022, dobânda legală și taxa judiciară de timbru; celelalte capete de cerere au fost respinse. **Impact:** potențială obligație de plată (negativă), însă valoarea exactă nu este încă determinată; nu modifică semnificativ expunerea totală până la cuantificarea sumei.
- **Dosar 7575/3/2021** – Curtea de Apel București, stadiu: apel (hotărâre pronunțată la 19.05.2025). Obiect: pretenții (obligația de plată a unui prejudiciu de 359.252 EUR + dobânzi); calitate: recurent-reclamant. În fond, Tribunalul București (03.07.2023) a admis excepția de necompetență a instanțelor române și a respins cererea față de Banco de Sabadell S.A.; În apel, Curtea de Apel București (19.05.2025) a respins recursul ca nefondat și a obligat recurenta – reclamanta la plata către intimata – pârâtă a sumei de 6598,73 euro, în echivalent lei la cursul BNR leu/euro la data plății. Definitivă.
- **Dosar 7576/3/2021** – Curtea de Apel București, stadiu: apel (suspendat în temeiul art. 413 alin. 1 pct. 1 C-proc-civ. până la soluționarea definitivă a dosarului 13651/3/2022). Obiect: pretenții (contravaloare lucrări + penalități). Calitate procesuală: apelant-reclamant. Valoare pretenții: 827.261,95 RON contravaloare lucrări și penalități evaluate provizoriu la 139.370,87 RON. Descriere succintă: Electromontaj solicită obligarea COMSA SA Barcelona – Sucursala București la plata lucrărilor executate în baza Contractului de prestări servicii LD 004/2013, precum și a penalităților de întârziere și cheltuielilor de judecată; dosarul are impact financiar pozitiv (recuperare creanțe).
- **Dosar 5321/211/2022** – Judecătoria Cluj (pretenții – contract de vânzare-cumpărare cu plata în rate) – Modern Power Systems S.R.L. pretinde de la Electromontaj S.A. 1.849.149,39 lei (contravaloare facturi emise în temeiul contractului x), penalități contractuale de întârziere 906 lei (0,01 %/zi de la 20.01.2022) și cheltuieli de judecată. Electromontaj a formulat cerere reconvențională solicitând rezilierea contractului pentru neexecutarea obligațiilor de service/parametrizare ale reclamantei. Cauza se află în fază de administrare probe, cu nou termen la 21.01.2026 pentru a se răspunde obiecțiunilor formulate la raportul de expertiză contestat. **Impact financiar potențial negativ** în ipoteza admiterii acțiunii principale, respectiv atenuat de eventuala reziliere contractuală solicitată prin reconvențională.

Dosar 1154/111/2025** – Tribunalul Bihor, stadiu: fond, obiect: ordonanță președințială – interzicerea executării de către pârâți (direct și/sau prin intermediul unor contractanți/subcontractanți și/sau prestatori) a oricăror lucrări cuprinse în oferta de preț comunicată de reclamantă în data de 17.01.2024, calitate procesuală: pârât. În fond, Tribunalul Bihor (15.07.2025) respinge ca inadmisibilă cererea de emitere a ordonanței președințiale, formulată de reclamanta SELINA S.R.L., în contradictoriu cu pârâții ENERGOBIT S.A. și ELECTROMONTAJ S.A. Obligă reclamanta SELINA S.R.L. la plata către pârâta ENERGOBIT S.A. a cheltuielilor de judecată în cuantum de 13.327,26, reprezentând onorariu avocațial. Cenzurează onorariul avocațial al reprezentantului pârâtei ELECTROMONTAJ S.A. la suma de 13.327,26 lei și obligă reclamanta SELINA S.R.L. la plata către pârâta susmenționată a cheltuielilor de judecată în cuantum total de 17.977,5 lei, din care 13.327,26 lei onorariu avocațial parțial și 4650,24 lei (cheltuieli deplasare și cazare). Cu drept de apel în 5 zile de la comunicare.

2. Litigii societare

Sunt prezentate litigiile privind anularea sau suspendarea hotărârilor AGA (majorări de capital, numiri în C.A., modificări ale actului constitutiv etc.). Nu implică daune bănești directe, ci doar un impact corporativ (posibilă întârziere a implementării deciziilor AGA)

- **Dosar 33675/3/2023 (rejud. 20473/3/2020)** – Tribunalul București, stadiu: fond – hotărâre pronunțată la 21.01.2025, apelabilă în 30 zile de la comunicare. **Obiect:** constatarea nulității absolute a HAGEA 48/10.08.2020 (rez. 1-3) și HAGOA 49/10.08.2020 (rez. 1-5, 9). **Calitate:** pârâtă; intervenienți accesorii: Hulan E., Vișan E., Drăgan D., Stanca A. **Impact:** nu implică daune pecuniare directe; eventuale cheltuieli de judecată. Invalidarea hotărârilor poate necesita reconvocarea AGA pentru aprobarea actului constitutiv, ROF-C.A. și numirile administratorilor/auditorului.
- **Dosar 15260/3/2022** – Dosar 15260/3/2022 – Curtea de Apel București, stadiu: apel (judecata suspendată din 18.01.2024 până la soluționarea definitivă a dosarului 33675/3/2023); obiect: acțiune în anulare HAGOA 53/19.04.2022; calitate: recurent-pârâtă; valoare: N/A (pe fond au fost acordate cheltuieli de judecată de ≈ 21,38 mii RON). Reclamanta solicită anularea hotărârii AGA care declanșează acțiuni în răspundere împotriva foștilor administratori și alte măsuri corporative; litigiul nu implică daune pecuniare directe, impactul fiind limitat la validitatea rezoluțiilor AGA.
- **Dosar 26208/3/2022** – Tribunalul București, stadiu: fond (judecata suspendată din 20.02.2023, în temeiul art. 413 alin. 1 pct. 1 CPC, până la soluționarea definitivă a dos. 20473/3/2020). Obiect: acțiune în anulare HAGEA 55/08.08.2022 & HAGOA 56/08.08.2022; calitate: pârâtă; valoare: N/A (litigiu societății, fără pretenții pecuniare). Reclamanta solicită anularea hotărârilor AGA prin care s-au abrogat/ modificat articole ale actului constitutiv, s-au aprobat un nou program de răscumpărare și schimbarea membrilor Consiliului de Administrație.
- **Dosar 1638/3/2023** – Tribunalul București, stadiu: fond (judecata suspendată din 14.06.2023, art. 413 alin. 1 pct. 1 CPC, până la soluționarea definitivă a dos. 20473/3/2020). Obiect: anulare HAGEA 58/28.11.2022; calitate: pârâtă; valoare: N/A (litigiu societății fără pretenții bănești). Reclamanta solicită desființarea hotărârii AGEA prin care s-au aprobat noi facilități de credit (mașini, bănci, plăfoane, garanții ipotecare extinse), precum și imputerniciri operaționale acordate conducerii.
- **Dosarul 35978/3/2021/a111** – Electromontaj S.A. (pârât), Hidroconstrucția S.A. (pârât), SIF IMGB S.A. (reclamant) – Tribunalul București. La primul termen de judecată în fond, fixat pentru 18.06.2025 instanța a pus în vedere reclamantului să facă dovada că a făcut demersuri pentru a identifica cedentii, contractele a căror anulare se solicită (contractele și valoarea acestora nu au fost indicate în cererea de chemare în judecată) și să indice creditorii în contradictoriu cu care înțelege să se judece și a amânat cauza pentru lipsă de procedură pentru data de 29.10.2025. Obiect: acțiune în anulare nulitate operațiuni de transfer de acțiuni. Electromontaj a invocat excepțiile de necompetență a Secției a VII-a (solicitând declinarea către Secția a VI-a), lipsă de interes legitim și personal, exercitarea abuzivă a dreptului procesual și, pe fond, nefundamentarea acțiunii, solicitând respingerea acesteia. Nu are impact pecuniar.
- **Dosar 45025/3/2024** – Curtea de Apel București, stadiu: apel (hotărâre definitivă 05.05.2025). Obiect: ordonanță președințială pentru suspendarea executării HAGEA nr. 84/12.11.2024; calitate: apelant-pârâtă; valoare: N/A (cheltuieli de judecată ~9,5 mii RON). Tribunalul București a admis cererea și a suspendat aplicarea hotărârii AGEA (12.12.2024); Curtea de Apel a menținut soluția și a obligat Electromontaj la plata cheltuielilor de judecată. Impact financiar limitat (numai cheltuieli de judecată); efecte corporative – suspendarea punctuală a hotărârii AGEA până la soluționarea dosarului principal de anulare (45022/3/2024).
- **Dosar 45022/3/2024** – Tribunalul București, stadiu: fond (17.09.2025, prim termen de judecată), obiect: anulare HAGEA nr. 84/12.11.2024, calitate: pârât. Litigiul nu implică pretenții bănești; impactul este exclusiv corporativ, limitat la eventuale cheltuieli de judecată nedeterminate.
- **Dosar 22863/3/2024** – Tribunalul București, stadiu: fond (judecata este suspendată din 09.05.2025 până la soluționarea definitivă a dosarelor 33675/3/2023 și 16120/3/2024). Obiect: acțiune în anulare HAGEA nr. 48/10.08.2020 (Rez. 1), HAGEA nr. 57/18.10.2022 și HAGEA nr. 74/22.04.2022; calitate: pârâtă; valoare: N/A. Reclamantul solicită anularea hotărârilor AGEA care aprobă forma actului constitutiv și modifică dreptul de

preempțiune al acționarilor. Litigiul nu implică pretenții bănești; impactul este strict corporativ (posibila anulare a hotărârilor) și limitat la eventualele cheltuieli de judecată, încă necuantificabile.

- **Dosar 45410/3/2024** – Tribunalul București, stadiu: fond. Obiect: acțiune în anulare HAGEA nr. 84/12.11.2024; calitate: pârâtă; valoare: N/A. Lion Capital S.A. solicită anularea modificărilor actului constitutiv (dreptul de preempțiune – art. 11 – și introducerea noului art. 12). La primul termen de judecată în fond, fixat pentru 16.05.2025 instanța a comunicat pârâtei cererile completatoare și de intervenție formulate de către dl Sabău Traian și dna Sabău Rodica, i-a pus în vedere reclamantei să timbreze cererea completatoare și a amânat cauza pentru data de 19.09.2025. Litigiul nu implică pretenții bănești; impactul este exclusiv corporativ, limitat la eventuale cheltuieli de judecată nedeterminate.
- **Dosar 16120/3/2024** – Tribunalul București, stadiu: fond. Obiect: acțiune în anulare HAGEA nr. 69, 70, 72, 74 și 75 din 22.04.2024; calitate: pârâtă; valoare: N/A. Instanța a constatat nulitatea absolută a hotărârilor AGEA (privind programe de răscumpărare și reducerea capitalului social) și a dispus înscrierea soluției în registrul comerțului; a obligat societatea la 600 lei cheltuieli de judecată. Litigiul nu vizează daune bănești, impactul fiind exclusiv corporativ (potențială modificare/întârziere a structurii capitalului social). S-a formulat apel împotriva hotărârii pronunțată în fond - se află spre judecată pe rolul Curții de Apel, în apel. Nu are termen de judecată fixat.
- **Dosar nr. 29159/3/2021** - Dosarul are ca obiect acțiune în anulare a HAGEA nr. 51/30.08.2021 prin care s-a aprobat derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii de către Societate. Reclamantă: Valeriu Maria - Ruxandra, Pârâtă: Electromontaj S.A. În fond, Tribunalul București (14.07.2022) a admis cererea. Hotărâră a fost apelată de Electromontaj S.A. și la termenul din 15.09.2022, Curtea de Apel București, în temeiul art. 413 alin. 1 pct. 1 C. proc. civ., a dispus suspendarea judecării cauzei până la soluționarea definitivă a cauzei ce formează obiectul Dosarului nr. 29159/3/2021 aflat pe rolul Tribunalului București și a Dosarului nr. 20473/3/2020. Dosarul nu are un obiect pecuniar (cum ar fi plata unei anume sume de bani de către Electromontaj), prin urmare admiterea acțiunii nu ar putea avea ca efect obligarea Electromontaj la plata unei sume de bani (cu toate cheltuielile de judecată, care nu pot fi evaluate la acest moment).
- **Dosar nr. 16437/3/2024** - Dosarul are ca obiect, pe calea ordonanței președințiale, suspendarea executării hotărârilor AGEA din data de 22.04.2024 (HAGEA nr. 69, 70, 72, 74 și 75 din 22.04.2024) până la soluționarea acțiunii în constatare a nulității absolute a acestora ce face obiectul Dosarului nr. 16120/3/2024. Reclamanți: Valeriu Maria Ruxandra și Lucache Dumitru – Dorin, Pârâtă: Electromontaj S.A. În fond, Tribunalul București (27.05.2024) a respins cererea ca inadmisibilă. În apel, Curtea de Apel București (18.07.2024) admite în parte cererea de ordonanță președințială formulată de reclamanți. Dispune suspendarea executării hotărârii AGEA Electromontaj SA nr. 74/22.04.2024 (modificare Act constitutiv) până la soluționarea acțiunii ce face obiectul Dosarului nr.16120/3/2024 înregistrat pe rolul Tribunalului București – Secția a VI-a Civilă. Respinge în rest cererea de ordonanță președințială ca neîntemeiată.

3. Litigii de insolvență/recuperări creanțe

- **Dosar 909/3/2022** - Tribunalul București (procedură insolvență ROMELECTRO) – Electromontaj S.A. figurează în tabelul definitiv actualizat al creanțelor cu 3.468.681,85 lei (din care 592.732,12 lei creanță cu drept de vot și 2.875.949,73 lei creanță sub condiție, fără drept de vot). Adunarea creditorilor din 25.07.2025 a respins noul plan de reorganizare; Adunarea creditorilor din 30.04.2025 a respins planul de reorganizare; la termenul din 27.06.2025 instanța respinge cererea de trecere la faliment formulată de LEASEPLAN ROMANIA S.R.L. (acțiune continuată de ALD AUTOMOTIVE S.R.L.) ca neîntemeiată și admite excepția prematurității cererii HIDROELECTRICA S.A. (16.09.2025, următor termen de judecată). Impact financiar potențial pozitiv (recuperarea creanței; nu generează obligații de plată pentru societate).
- **Dosar 909/3/2022/a20** - Tribunalul București (Insolvență ROMELECTRO – contestație creanțe) – Electromontaj S.A. solicită instanței să dispună înscrierea subscrisei cu o creanță certă, lichidă și exigibilă, cu

drept de vot în suma de 442.905 lei, respectiv a procentului de 49% din penalitățile facturate de Transelectrica pentru contractul CS4/27.02.2018. La termenul din 20.05.2025, Tribunalul a amânat cauza pentru 16.09.2025 pentru ca expertul să răspundă obiectivelor completate la raportul de expertiză. *Impact financiar potențial pozitiv* (majorare a creanței Electromontaj în masa credală; nu generează obligații de plată).

- **Dosarul 215/2018-J** – Electromontaj S.A. (creditor) vs. Isowat Made SL (debitor) – aflat în procedura insolvenței pe rolul Juzgado Mercantil nr. 2 A Coruña. Electromontaj figurează cu o creanță înscrisă în tabelul definitiv de 96.748,00 lei. Până în prezent, instanța nu a comunicat termene noi de judecată. *Impact financiar negativ.*
- **Dosarul GZ 5 S 80/13v** – Electromontaj S.A. (creditor) vs. Alpine Bau GmbH Austria (debitor) – aflat în procedura insolvenței pe rolul Curții de Apel Viena. Electromontaj figurează cu o creanță înscrisă în tabelul definitiv în cuantum de 66.917,69 EUR. Până în prezent, instanța nu a comunicat termene noi de judecată. *Impact financiar negativ.*

4. Litigii execuționale

- **Dosar 18832/4/2022** – Judecătoria Sector 4 București, stadiu: fond (judecata suspendată). Obiect: contestație la executare (titlu executoriu contract asistență juridică). Calitate: contestator. Valoare debit executat: 518 372 RON. – Prin încheierea din 02.11.2022, instanța a admis cererea de suspendare și a suspendat judecata cauzei până la soluționarea definitivă a dosarului nr. 26365/300/2022 (contestarea titlului executoriu). Impactul financiar este deplin integral de soluția dosarului-substanță; până la finalizarea acelui litigiu, executarea silită rămâne suspendată. Electromontaj nu este obligată la plăți suplimentare.

5. Litigii imobiliare / drepturi reale

- **Dosar 9393/318/2022** – Judecătoria Târgu Jiu, stadiu: fond. Obiect: fond funciar; calitate: reclamantă; La termenul din data de 10.06.2025 instanța a acordat un nou termen de judecată la 30.09.2025 pentru ca expertul să răspundă obiecțiunilor la raportul de expertiză. Litigiul nu implică pretenții bănești; impactul este limitat la eventuale cheltuieli de judecată.
- **Dosarul 29677/3/2019*** – Electromontaj S.A. (pârât) vs. Anghel Vasile (reclamant) și Postolache Sorin (pârât), Tribunalul București – Fond (Pretenții). La data de 10.04.2024, instanța a respins, ca neîntemeiată, cererea de repunere pe rol și a menținut suspendată judecata până la soluționarea definitivă a dosarului nr. 1676/3/2019. Reclamantul solicitase plata unor sume de: 500.000 EUR, 35.400 lei (indemnizație incapacitate de muncă plus dobânda legală), 35.400 lei (indemnizație relocare plus dobânda legală) și 65.148 lei (compensații integritate corporală plus dobânda legală). *Impact financiar: potențial negativ, în măsura admiterii ulterioare a pretențiilor.*
- **Dosar 29455/3/2020*** – Curtea de Apel București, stadiu: apel. Obiect: hotărâre care să țină loc de act de vânzare-cumpărare privind imobilul din Călărași, str. Luceafărului nr. 2 (5.533 m² teren + construcții). Calitate: apelant-pârât. Valoare: 99 000 EUR. Tribunalul București a admis cererea (04.12.2023), suplinește consimțământul Electromontaj la vânzare pentru prețul total de 110 000 EUR (11 000 EUR avans deja achitat) și obligă societatea la 20 867 lei cheltuieli de judecată; hotărârea este atacată cu apel. La termenul din 20.06.2025 Curtea de Apel București admite apelul. Anulează sentința Tribunalului. La act de renunțarea la judecata acțiunii. Dispune restituirea sumei de 491.000 lei consemnată la CEC prin recipisele nr. 207565470/1 din 08.10.2021 și nr. 209264455/1 din 26.06.2023. Cu recurs în termen de 30 de zile de la comunicare.



- **Dosar 32470/215/2023** – Tribunalul Dolj, stadiu: apel. În data de 01.04.2025 este suspendată din oficiu judecata cauzei și se înaintează dosarul Curții de Apel Craiova în vederea soluționării conflictului de competență (Curtea de Apel Craiova, Dosar nr. 744/54/2025, termen 09.09.2025, obiect conflict de competență). Obiect: constatare drept de trecere pietonal & auto; calitate: apelant-reclamant; valoare: N/A (litigiu imobiliar fără componentă bănească). Reclamanta solicită recunoașterea sau, subsidiar, constituirea unei servituți de trecere pe terenul Involtenia S.A. *Impact*: chestiune de folosință a unui teren (servitute); nu generează obligații de plată.
- **Dosar 6002/4/2023** – Judecătoria Sector 4 București (uzucapiune / cerere reconvențională) – Parohia Slobozia solicită constatarea dobândirii, prin uzucapiunea de 30 de ani, a terenului din București, str. Domnița Florica nr. 5 și a unei suprafețe de $\approx 30 \text{ m}^2$ pe str. Ioan Cucoz nr. 4. Electromontaj contestă acțiunea și, în subsidiar, cere obligarea parohiei la plata **97.231 lei** (valoarea de piață a construcțiilor edificate de Electromontaj) și înscrierea unei ipoteci legale asupra imobilului până la achitarea sumei. Cauza se află încă în faza de administrare a probelor, cu termen la **18.11.2025** în vederea efectuării raportului de expertiză. *Impact financiar potențial pozitiv* (recuperare contravaloare construcții) contraponderat de riscul de pierdere a dreptului asupra terenului.

7. Litigii fiscale / administrative

- **Dosar 2485/2/2022** – Curtea de Apel București, stadiu: apel. Obiect: acțiune în constatare (garanții de bună execuție); calitate: apelant-reclamant; valoare: **482.886,77 RON** (garanție) + penalități de întârziere (necuantificate). Impact potențial pozitiv pentru Electromontaj (recuperare garanție); fără expunere de plată. La termenul din 12.10.2022, instanța, în aplicarea art. 413 alin. 1 pct. 1 C.pr.civ. suspendă judecata apelului până la soluționarea definitivă a dosarului nr. 13651/3/2022 înregistrat pe rolul Tribunalului București.
- **Dosar 25896/3/2020** – Curtea de Apel Craiova, stadiu: apel (rejudecare). Obiect: executare contract administrativ (costuri suplimentare & actualizare preț Contract); calitate: apelant-reclamantă; valoare: **37 033 591 RON**. Cerere de strămutare admisă, hotărârea anterioară din apel a fost desființată; cauza urmează a fi rejudecată, termenul nefiind încă fixat. Dosarul nu generează obligații de plată pentru Electromontaj, ci poate avea impact financiar pozitiv în funcție de soluție (plus cheltuieli de judecată).
- **Dosar 25250/3/2020** – Curtea de Apel București, stadiu: apel (termen 11.09.2025, administrare expertiză contabilă). Obiect: executare contract administrativ; calitate: apelant-reclamant; valoare: **701 081 RON**. În fond (Tribunalul București, 11.07.2023) acțiunea a fost admisă parțial, pârâta fiind obligată la plata a **253 890,5 RON + TVA** și **15 077,81 RON** cheltuieli de judecată; hotărârea a fost atacată de Electromontaj pentru diferența neadmisă. Litigiul vizează recuperarea costurilor suplimentare generate de creșterea salariului minim în construcții și poate avea impact financiar pozitiv, proporțional cu suma adjudecată definitiv.
- **Dosar 4631/2/2018*** – Curtea de Apel București, stadiu: fond. Obiect: anulare parțială HG nr. 1604/2009 (inventar domeniu public Câmpina); calitate: reclamant; valoare: N/A. Curtea de Apel a respins acțiunea, a admis intervenția Municipiului Câmpina și a obligat Electromontaj la plata diferenței de onorariu expert (6.000 lei). Impact financiar limitat (cheltuieli de judecată), fără obligații pecuniare semnificative. S-a formulat recurs.
- **Dosar 13651/3/2022** – Curtea de Apel București, stadiu: apel (sentința fondului anulată; cauza trimisă spre re-judecare, hotărâre definitivă). Obiect: obligația de a face (suplinire consimțământ / obligarea COMSA SA Barcelona – Sucursala București la recepționarea lucrărilor Autostrada Lugoj–Deva, Lot 3). Calitate procesuală Electromontaj S.A.: apelant-reclamant. Valoare lucrări facturate invocată: **7 453 677,65 lei + 946 578,58 lei** (recepție); solicitare alternativă de daune cominatorii **1 000 lei/zi**. Hotărâre apel (26.03.2025): admite apelul, anulează sentința, trimite cauza spre re-judecare primei instanțe (definitiv).

- **Dosar 26918/3/2020** – Tribunalul București, stadiu: fond (24 septembrie 2025, prim termen de judecată). Obiect: litigiu privind achizițiile publice (constatarea nulității absolute a unor clauze contractuale, înlocuirea clauzelor nule cu prevederile legale aplicabile și obligarea pârâtei Retrasib SRL la plata sumei de 463.134,84 RON, reprezentând ajustare de curs valutar aferentă unor facturi); Pârâte: Retrasib SRL, lider al Asocierii și Electromontaj S.A., membru al Asocierii; valoare: 463.134,84 RON.

Concluzii privind materialitatea

- Cele mai mari expuneri valorice provin din litigiile comerciale/contractuale și din procedurile execuționale; conducerea consideră că apărările formulate oferă șanse rezonabile de succes.
- Litigiile societare vizează validitatea unor hotărâri AGA și nu implică daune pecuniare, însă pot genera întârzieri în implementarea deciziilor corporative.
- Procedurile de insolvență în care Electromontaj SRL este creditor nu au evoluat către faliment; în cauzele în care societatea este creditor, impactul financiar pozitiv va depinde de gradul de recuperare a creanțelor.
- Litigiile fiscale/administrative au ca obiect contestarea unor acte normative sau contracte administrative, impactul financiar rămâne contingent pe soluția instanțelor.

PARTEA 3

PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE

PERSOANE RESPONSABILE

Emitentul, Grup EM S.A., prin reprezentant legal dl. Ionuț-Adrian Tănăsioaica, Director General, declară că este o societate pe acțiuni înființată și funcționând în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în Str. General Candiano Popescu, nr. 1, Sector 4, București România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J2022000566401, (EUID): ROONRC. J2022000566401, cod unic de înregistrare 45474934 și acceptă responsabilitatea cu privire la informația conținută în acest Prospect.

DECLARAȚII ALE PERSOANELOR RESPONSABILE

Pe baza tuturor cunoștințelor de care dispune (luând toate măsurile rezonabile pentru a se asigura de aceasta), Emitentul declară că informațiile conținute în acest Prospect sunt în conformitate cu realitatea iar Prospectul nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

DECLARAȚII/RAPOARTE ALE EXPERTILOR

Pentru confirmarea valorii și naturii creanței Electromontaj S.A. împotriva Hidroconstrucția S.A. (în insolvență), a se vedea Anexa 4 – „Scrisoare de confirmare a creanței Hidroconstrucția S.A.”.

Documentul, datat 09.05.2025 și semnat de:

- administratorul special Romenergo S.R.L. (dl. Bezerghianu Nicolai),
- **Consortiul practicienilor în insolvență Mușat & Asociații Restructuring Insolvency SPRL / Infinea Restructuring SPRL** (administrator judiciar), și
- directorul general al Hidroconstrucția S.A., dl. Mihai Marin,

Confirmă că la 31.12.2024 datoriile curente ale Hidroconstrucția S.A. către Electromontaj S.A. însumau 63.222.094,84 lei și precizează că aceste sume vor fi achitate cu prioritatea prevăzută la art. 5 alin. (1) pct. 21 din Legea 85/2014 în eventualul plan de reorganizare.

INFORMAȚII PROVENITE DE LA TERȚE PERSOANE

Nicio persoană nu a fost autorizată să dea nicio informație sau să facă vreo declarație în legătură cu Oferta sau subscrierea Acțiunilor oferite, cu excepția celor care sunt conținute în acest Prospect, iar, dacă au fost date asemenea informații sau făcute asemenea declarații, acestea nu ar trebui privite drept autorizate de către Emitent, Intermediar sau afiliații acestora. Dacă cineva furnizează oricărui investitor informații diferite sau inconsecvente în raport cu cele conținute în Prospect, acesta nu ar trebui să se bazeze pe asemenea informații.

Acest Prospect este pus la dispoziție de către Emitent pentru a permite potențialilor subscriitori să evalueze oportunitatea de a subscrie Acțiunile oferite. Acest Prospect nu este menit să constituie baza niciunei evaluări de credit sau de altă natură și nu ar trebui să fie considerat drept o recomandare din partea Emitentului sau a Intermediarului privind faptul că orice destinatar al acestui Prospect ar trebui să subscrie sau să achiziționeze Acțiunile oferite. Nici Intermediarul și niciunul dintre afiliații sau consultanții acestuia nu dau vreo declarație sau garanție, explicită sau implicită, cu privire la exactitatea sau caracterul complet al oricăror informații conținute în acest Prospect sau la situația corporativă, financiară sau comercială a Emitentului și nicio informație inclusă în acest

Prospect nu este și nici nu va fi considerată o promisiune sau o declarație a Intermediarului cu privire la evenimente trecute sau viitoare. Se interzice orice reproducere sau distribuire, integrală sau parțială, a acestui Prospect sau orice dezvăluire a conținutului acestuia, cu excepția situației în care conținutul Prospectului este disponibil în alt mod publicului larg, precum și orice utilizare a informațiilor din acest document în alt scop decât în vederea căruia a fost întocmit. Punerea la dispoziție a acestui Prospect nu trebuie, în nicio situație, să creeze niciun fel de presupunere care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Emitentului de la data prezentului Prospect, sau că informațiile conținute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară Prospectului. Accesarea acestui Prospect de către fiecare potențial subscritor în Acțiunile oferite constituie acordul acestuia cu privire la cele menționate mai sus.

Intermediarul nu face nicio declarație, nici explicită, nici implicită, cu privire la exactitatea sau caracterul complet al oricăror informații din prezentul Prospect. Fiecare potențial subscritor în Acțiunile oferite ar trebui să aprecieze în mod individual relevanța informațiilor conținute în acest Prospect, iar orice subscriere a Acțiunilor oferite ar trebui să se bazeze pe o astfel de verificare independentă, după cum consideră necesar, inclusiv pe evaluarea riscurilor implicate și pe propria analiză a caracterului adecvat al oricărei asemenea investiții, luând în calcul, în mod special, propriile obiective privind investițiile și experiența, precum și orice alți factori care pot prezenta relevanță pentru un astfel de investitor în legătură cu subscrierea Acțiunilor Oferite.

Fără a aduce atingere vreunei obligații a Emitentului de a publica rapoarte curente și periodice în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind abuzul pe piață și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei, precum și cu orice alte legi și regulamente aplicabile, nici predarea prezentului Prospect și nici orice subscriere realizată în legătura cu acesta nu vor crea, în nicio situație, vreo implicație care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Emitentului de la data prezentului Prospect sau că informațiile conținute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară prezentului Prospect.

Potențialul subscritor nu trebuie să trateze informațiile din prezentul Prospect ca reprezentând consultanță de investiții, juridică sau fiscală. Fiecare potențial subscritor trebuie să își consulte propriul consultant juridic, consultant financiar, contabil și alți consilieri pentru consultanță juridică, fiscală, comercială, financiară și pentru alte servicii de consultanță conexe referitoare la investiția în Acțiunile oferite. Nici Emitentul, nici Intermediarul nu fac nicio declarație cu privire la legalitatea unei investiții în Acțiunile oferite realizate de un potențial investitor în baza legislației relevante sau a unei legislații similare privind investițiile. Orice potențial subscritor care se hotărăște să subscrie Acțiunile oferite are obligația de a cunoaște și de a se conforma restricțiilor și limitărilor aferente unei investiții în Acțiunile oferite, prevăzute în prezentul Prospect. Prin realizarea unei subscrieri în Acțiunile oferite, potențialii subscritori își asumă orice răspundere atrasă în cazul în care respectiva subscriere sau achiziție este considerată ilegală în țara lor de reședință.

Cu excepția celor expres prevăzute în prezentul Prospect, informațiile care se regăsesc pe website-ul Emitentului, pe orice website la care se face referire în acest Prospect sau pe orice website care conține legături directe sau indirecte către website-ul Emitentului nu sunt incorporate prin referință la acestea în prezentul Prospect și orice decizie de a subscrie Acțiunile oferite nu ar trebui să se bazeze pe aceste informații.

Acest Prospect nu constituie sau nu face parte din nicio ofertă sau invitație privind vânzarea sau emisiunea și nu constituie sau nu face parte din nicio solicitare a vreunei oferte de achiziție de orice titluri de valoare, altele decât titlurile de valoare la care se referă și/sau nu constituie și nici nu face parte din nicio ofertă sau invitație de a vinde sau emite acele titluri de valoare și nu constituie sau nu face parte din nicio solicitare a vreunei oferte de achiziție a

acelor titluri de valoare de către vreo persoană, în orice circumstanțe în care respectiva ofertă sau solicitare este ilegală. Distribuirea acestui Prospect poate fi restricționată prin lege (inclusiv în baza unei autorizații, aprobări sau notificări obligatorii sau necesare) în anumite jurisdicții. Potențialul subscritor are obligația de a se informa cu privire la existența oricărui astfel de restricții și de a respecta orice astfel de restricții. Nici Intermediarul și nici Emitentul nu au întreprins nicio acțiune de natură să permită, altfel decât în România în baza Ofertei, lansarea unei oferte având drept obiect Acțiunile oferite sau posesia ori distribuția acestui Prospect sau a oricărui alt material de ofertă sau formular în legătură cu Acțiunile oferite, în vreo jurisdicție în care ar fi necesară o astfel de acțiune.

Acest Prospect nu poate fi utilizat pentru sau în legătură cu nicio ofertă către, sau solicitare adresată de către nicio persoană din orice jurisdicție sau în orice circumstanțe în care o astfel de ofertă sau solicitare nu este autorizată sau este ilegală.

Intermediarul acționează exclusiv pentru Emitent și, drept urmare, nu acționează pentru nicio altă persoană în legătură cu Oferta, și nu va fi ținut răspunzător față de nicio altă persoană pentru faptul de a-și fi protejat clientul sau pentru că a furnizat servicii de consultanță în ceea ce privește Oferta.



DECLARAȚIE AUTORITATE COMPETENTĂ

Persoana responsabilă declară că acest Prospect a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin decizia 940 din data de 30.09.2025, în calitate de autoritate națională competentă în sensul Regulamentului (UE) 2017/1129, cu toate modificările ulterioare, inclusiv cele aduse prin Regulamentul nr. 2809/2024 de modificare a Regulamentelor (UE) 2017/1129, (UE) nr. 596/2014 și (UE) nr. 600/2014 pentru a face piețele publice de capital din Uniune mai atractive pentru întreprinderi și a facilita accesul la capital al întreprinderilor mici și mijlocii.

Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă acest Prospect doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent, impuse de Regulamentul privind Prospectul, iar o astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a Emitentului sau a valorilor mobiliare care face/fac obiectul acestui Prospect. Investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în valorile mobiliare care fac obiectul acestui Prospect este adecvată.

PARTEA 4
AUDITORII STATUTARI

Auditorul financiar al Emitentului este **PKF FINCONTA S.R.L.**, cu sediul în București, Sector 1, Str. Grigore Mora, nr. 37, România, este înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/19832/1994, având codul unic de înregistrare RO6383983, înregistrată în Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiari și al Firmelor de Audit cu nr. FA32/2001, reprezentată prin Dna. Șuşnea Florentina, în calitate de Administrator, înregistrat în Registrul Public al Auditorilor Financiari cu nr. AF433.

PKF FINCONTA S.R.L. a fost numită prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor GRUP EM S.A. din 28.03.2025 ca auditor financiar al Societății, cu durată mandatului de 1 (un) an.

Situațiile financiare anuale istorice consolidate (2022-2024) au fost auditate de către PKF FINCONTA S.R.L.

PARTEA 5 INFORMAȚII DESPRE EMITENT

Istoricul și evoluția Emitentului

Emitentul deține un grup de companii tehnologice de talie globală, cu sediul în România, cu proiecte în întreaga lume. Acesta susține tranziția globală spre un viitor durabil bazat pe energie electrică prin proiectarea, construcția, transformarea și menținerea infrastructurii pentru distribuția inteligentă a acesteia.

Grupul Electromontaj are peste 70 de ani de experiență în infrastructura de distribuție de înaltă tensiune cu peste 400.000 de kilometri de linii aeriene de transport de medie și înaltă tensiune.

Istoricul Grupului este redat pe scurt în cele ce urmează:

- **1949** – Înființarea Electromontaj ca entitate specializată în lucrări de montaj electric, având ca obiectiv principal electrificarea României. În această perioadă, compania contribuie semnificativ la dezvoltarea infrastructurii energetice naționale.
- **1960–1980** – Perioadă de dezvoltare accelerată, marcată de implicarea activă în construcția rețelei naționale de transport a energiei electrice. Electromontaj devine principalul constructor de linii de înaltă tensiune din România.
- **1990–2000** – Compania trece printr-un proces de restructurare și adaptare la economia de piață. Se privatizează și începe extinderea pe piețele externe, deschizând noi perspective de dezvoltare.
- **2000–2010** – Intrarea pe piețe internaționale: Compania derulează proiecte majore în Orientul Mijlociu, Africa și Europa de Est, consolidându-și expertiza în infrastructură energetică la standarde internaționale.
- **2010–2020** – Diversificarea portofoliului de servicii și investiții în tehnologii moderne. Se dezvoltă linii de business complementare, precum producția de stâlpi metalici zincăți și componente de infrastructură electrică.
- **2021 – prezent** – Grup EM S.A. intră într-un nou capitol strategic, concentrat pe tranziția mondială spre un viitor sustenabil, digitalizare și consolidarea prezentei sale pe piețele internaționale.

Denumirea legală și denumirea comercială a Emitentului

Denumirea actuală a Emitentului este Grup EM S.A..

Anterior, societatea GRUP EM S.A. a avut denumirea MORA CAPITAL S.A.

Schimbarea denumirii din MORA CAPITAL S.A. în GRUP EM S.A. s-a adoptat prin Hotărârea Adunării Generale extraordinare a acționarilor din 18.12.2024. Conform Certificatului de înregistrare mențiuni: Mențiunea nr. 3619444 din 23.12.2024 privind înregistrarea modificării actului constitutiv al GRUP EM S.A. cuprinsă în Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 18.12.2024, declarație pe proprie răspundere cu privire la îndeplinirea

condițiilor de funcționare/desfășurare a activității nr. 3619444 din 23.12.2024 este înscrisă în Oficiul Național al Registrului Comerțului la data de 08.01.2025 în baza încheierii nr. 114 din 03.01.2025.

Așadar, modificarea denumirii s-a înregistrat pe 08.01.2025 la Oficiul Național al Registrului Comerțului, iar pe 09.01.2025 a fost emis Certificatul de înregistrare cu noua denumire GRUP EM S.A.

Locul de înregistrare a Emitentului, numărul său de înregistrare și identificatorul entității juridice (LEI)

Emitentul este o societate pe acțiuni în România înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J2022000566401, codul de înregistrare fiscală 45474934, (EUID): ROONRC. J2022000566401, cod LEI 984500049T4Y39EC8B37.

Data de constituire și durata existenței Emitentului, cu excepția cazului în care perioada este nedeterminată

Emitentului a fost constituit în anul 2022. Conform Actului Constitutiv, Emitentul funcționează pe o perioadă nedeterminată, începând cu data înmatriculării în Registrul Comerțului.

Sediul și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul, țara de înregistrare, adresa, numărul de telefon al sediului social sau al sediului principal, dacă este diferit de sediul social) și site-ul Emitentului, dacă este cazul, împreună cu o declarație de declinare a responsabilității din care să reiasă că informațiile de pe site nu fac parte din prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în prospect.

Sediul Emitentului este situat la adresa București, Strada Candiano Popescu nr. 1, Sector 4, Romania.

Forma juridică a Emitentului este societate pe acțiuni.

Legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul este legislația din România.

Emitentul este o societate pe acțiuni înființată și funcționând în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în București, Strada Candiano Popescu nr. 1, Sector 4, Romania, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J2022000566401, (EUID): ROONRC. J2022000566401, cod unic de înregistrare 45474934 și este rezident fiscal în România.

Numărul de telefon al sediului social: 0722 306 265.

Site-ul Emitentului este: <https://electromontaj.ro/>.

Emitentul declară că informațiile de pe web-site-ul <https://electromontaj.ro/> nu fac parte din prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în prospect.

Detalii privind orice eveniment recent specific Emitentului care este, într-o mare măsură, relevant pentru evaluarea solvabilității sale.

La momentul redactării acestui prospect nu sunt evenimente în plus față de cele descrise mai sus în secțiunea de riscuri.

Ratingurile de credit atribuite Emitentului la cererea acestuia sau cu cooperarea acestuia în procesul de atribuire a ratingului - o scurtă explicație a semnificației ratingurilor, dacă aceasta a fost publicată anterior de agenția de rating.

Emitentul nu este evaluat de nicio agenție de rating.

Informații privind modificările semnificative ale structurii de împrumut și de finanțare a Emitentului de la încheierea ultimului exercițiu financiar

Nu este cazul.

Descrierea modalităților de finanțare preconizate ale activităților emitentului

Emitentul urmărește să mențină un echilibru între capitalul propriu și sursele externe de finanțare, adaptând strategia financiară în funcție de nevoile curente și de oportunitățile identificate la nivelul grupului.

Pe termen scurt și mediu, pot fi avute în vedere instrumente de finanțare precum factoring-ul, scontarea creanțelor sau linii de credit, cu scopul de a asigura lichiditatea necesară pentru desfășurarea eficientă a activității. De asemenea, se analizează oportunitatea accesării unor programe publice sau scheme de sprijin care pot reduce costurile de finanțare ale entităților din grup.

PARTEA 6

PREZENTAREA GENERALĂ A ACTIVITĂȚILOR

ACTIVITĂȚILE PRINCIPALE

Grup EM este un grup de companii românești specializat în servicii de construcții-montaj pentru sectorul energetic. Cu peste 70 de ani de experiență, Grupul EM este lider pe piața din România și furnizează soluții „la cheie” pentru proiecte energetice globale. Activitatea sa include proiectarea, construirea, modernizarea și întreținerea rețelelor de înaltă tensiune, inclusiv linii electrice, stații de transformare și parcuri fotovoltaice și eoliene, precum și hidroconstrucții atât în România, cât și pe plan internațional.

Fiind un grup de companii integrate, Grupul oferă soluții complete, acoperind toate etapele unui proiect – de la proiectare și construcție până la forajul fundațiilor și verificarea structurilor. Această integrare asigură eficiență, control și coordonare optimă în execuția proiectelor.

Grupul deține unități de producție proprii în România, precum Fabrica de Stâlpi Metalici din București și Fabrica de Cleme și Armături din Câmpina, unde produce echipamente esențiale pentru infrastructura electrică. De asemenea, operează una dintre cele mai mari Stații de Testare a Turburilor din lume, situată în București, fiind cea mai mare din Europa.

Pe lângă infrastructura energetică tradițională, Grupul EM este activ și în sectorul energiei verzi, dezvoltând proiecte de hidroelectricitate, lucrări hidrotehnice, ferme eoliene și parcuri fotovoltaice.

Din GRUP EM S.A. fac parte ELECTROMONTAJ S.A., EMFOR S.A., IPROEB S.A., ELECTROTEHNICA EM S.A., și HIDROCONSTRUCȚIA S.A., precum și EM POWER S.R.L., EMP GRID S.R.L. și PAPER INVEST S.R.L., fiecare având expertiză în domenii complementare, consolidând astfel capacitatea de a implementa proiecte complexe atât în România, cât și la nivel internațional.

De asemenea, în anul 2025, Electromontaj a achiziționat și participația Hidroconstrucția în cadrul ABC INSURANCE S.A., devenind astfel acționar majoritar, cu o participație de 56,51%.

Operațiunea nu figurează ca înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului, nefiind depusă pentru înregistrare. S-a întocmit dosarul proiectului de aprobare a preluării pachetului de acțiuni deținut de către Hidroconstrucția S.A. în cadrul ABC Insurance S.A. (38,13% din capitalul social), care a fost depus la A.S.F. prin intermediul entității reglementate ABC Insurance S.A. (înregistrată la ASF în 19.06.2025). În data de 20.06.2025, A.S.F. a solicitat ca documentația depusă de ABC Insurance S.A., în vederea continuării proiectului, să fie transmisă de către potențialul achizitor Electromontaj S.A., sens în care Electromontaj S.A. a depus la A.S.F. Cererea cu codul AUT00LCDI2HE000 privind ELECTROMONTAJ S.A. (Aprobare proiect de achiziție (persoane juridice)) și înregistrată la ASF în 24.06.2025. În prezent, proiectul se află în analiză la ASF.

DESCRIEREA LINIILOR DE BUSINESS

Grupul EM oferă o gamă variată de servicii în industria infrastructurii electrice, printre ele se enumeră:

- Proiectare (Engineering design), construcție și întreținere a liniilor electrice aeriene de înaltă tensiune și subterane;
- Proiectare, construcție și conectare la sistemul energetic pentru parcuri eoliene și parcuri fotovoltaice;
- Capacități proprii de producție care susțin serviciile de construcție a infrastructurii electrice;

- Centrale hidroelectrice, lucrări de reabilitare, sisteme de irigații și acționare;
- Proiectare, construcție și întreținere a stațiilor și substațiilor electrice;
- Capacități proprii de testare a turnurilor în Stația de încercări a stâlpilor;
- Lucrări de tracțiune electrică (electrificarea căilor ferate naționale, iluminat public, instalații electrice pentru aeroporturi, troleibuze, tramvaie);
- Proiecte de inginerie civilă.

ELECTROMONTAJ

ELECTROMONTAJ S.A. este o companie din sectorul instalațiilor electrice, cu o experiență de peste 70 de ani în infrastructura de distribuție de înaltă tensiune, cu peste 400.000 km de linii aeriene de înaltă și medie tensiune construite în această perioadă.

Fiind o companie renumită pentru precizia, priceperea tehnică și angajamentul față de calitate, ELECTROMONTAJ excelează în construirea și întreținerea sistemelor electrice de importanță capitală, inclusiv linii de transport, stații și rețele de distribuție.

Experiența vastă a companiei a poziționat-o ca un partener de încredere pentru proiecte de anvergură în beneficiul unor clienți majori precum Transelectrica, E-Distribuție și Hidroelectrica.

ELECTROMONTAJ a implementat sute de proiecte de transport și generare de energie electrică în întreaga lume, printre care:

- Peste 10 proiecte în Emiratele Arabe Unite, cu clienți precum Transco Abu Dhabi și ADWEA Abu Dhabi;
- Peste 20 de proiecte în Iordania, cu clienți importanți precum NEPCo Amman și The Electricity Company (PEC);
- Proiecte în Qatar și Yemen, cu clienți principal MEW Doha;
- Trei proiecte în Cipru, cu Compania Națională de Electricitate (Electricity Authority of Cyprus);
- Proiecte în Mexic (Comisia Federală de Electricitate) și Republica Moldova.

EMFOR

EMFOR S.A. este specializată în inginerie civilă, având expertiză în realizarea fundațiilor clasice și forate, investigații geotehnice, precum și în construcția de drumuri de acces și clădiri. Dispunând de o flotă proprie de echipamente, EMFOR asigură execuție rapidă, soluții eficiente din punct de vedere al costurilor și independență față de piață.

EMFOR a fost înființată în România în anul 2000, iar de la începutul activității a realizat numeroase proiecte atât pe plan intern, cât și în plan extern.

EMFOR oferă următoarele servicii:

- Fundații speciale - piloni forți, piloni mini-forți, coloane, foraje înclinate, ancore;
- Foraje orizontale - pentru utilități subterane, cum ar fi conducte, canale sau cabluri;
- Consolidări de fundații - tehnologii combinate de injecție, drenaj și ancorare;
- Proiecte de fundații „la cheie” – proiectare, construcție, teste, predare;
- Vile și clădiri rezidențiale - elemente de construcție, precum structuri, pereți, etaje și acoperișuri;
- Stații electrice - construcția de stații electrice începând de la fundații, fundații pentru transformatoare și demolarea echipamentelor existente;

- Tratarea și îmbunătățirea terenului - îmbunătățirea caracteristicilor ingineresti ale masei de sol pentru construcții și infrastructură;
- Parcuri eoliene pe țărm - infrastructură la cheie, inclusiv drumuri, platforme, excavații, stații electrice – proiectare, construcție, teste, predare.

Link acces către site-ul companiei: <https://emfor.ro/>

I PROEB

I PROEB S.A. (Întreprinderea de Producție și Reparații de Echipamente Electrice și Bobinaj) este o companie românească specializată în producția de cabluri, conductori electrici și echipamente pentru infrastructura energetică.

Fondată în 1977 și având sediul în Bistrița, I PROEB S.A. produce și comercializează:

- Cabluri și conductori electrici pentru joasă, medie și înaltă tensiune;
- Fire și cabluri pentru telecomunicații și fibră optică;
- Izolatori compoziți și echipamente pentru linii electrice;
- Transformatoare și alte echipamente pentru sectorul energetic.

Compania face parte din Grupul Electromontaj, fiind un furnizor strategic pentru proiecte de infrastructură energetică, atât în România, cât și la nivel internațional.

S.C. I PROEB S.A. Bistrița este constituită din 2 fabrici de producție care au profiluri de fabricație distincte:

- Fabrica de Cabluri și Conductoare și;
- Fabrica de Automatizări și Izolatoare.



Domeniul de activitate al I PROEB cuprinde producția și comercializarea de conductoare din aluminiu, oțel-aluminiu și oțel zincat, cabluri de tracțiune; cabluri și conductoare din cupru respectiv aluminiu izolate în PVC, cauciuc și polietilenă; materiale electroizolante; izolatoare compozite; mijloace de automatizare și diverse echipamente electrice. Compania este listată la Bursa de Valori București din 1997, în prezent acțiunile fiind tranzacționate pe SMT.

Link acces către site-ul companiei: <https://iproeb.ro/>

ELECTROTEHNICA

ELECTROTEHNICA S.A. este specializată în proiectarea și producția de echipamente electrice pentru aplicații tehnologice complexe, axate pe conversia energiei electrice. Proiectează și produce echipamente pentru diverse aplicații tehnologice, majoritatea de complexitate înaltă, care asigură conversia energiei electrice prin modificarea parametrilor sursei de energie (valoare, frecvență sau formă de undă) sau transformarea acesteia într-o altă formă de energie (mecanică, chimică, radiantă, termică etc.). Compania produce panouri electrice, acționări electrice, dulapuri de comandă și protecție.

Cu aproape 100 de ani de experiență, Electrotehnica este un important producător român de echipamente electrice, transformatoare și bobine. Oferă soluții accesibile pentru instalații noi, modernizări și retrofitting, în aplicații critice și periculoase.

Capabilitățile companiei includ proiectare, fabricație, asamblare, integrare de sisteme, testare și punere în funcțiune. Compania a devenit parte a grupului în 2022.

Link acces către site-ul companie: <https://www.electrotehnica.ro/>

HIDROCONSTRUCȚIA

HIDROCONSTRUCȚIA S.A este specializată în construcția și modernizarea infrastructurii hidrotehnice și energetice, devenită parte a grupului în 2022. Înființată în 1950, compania are o vastă experiență în domeniu și a realizat lucrări de anvergură în domeniul hidroenergiei și al construcțiilor industriale.

Compania este unic constructor al investițiilor hidroelectrice pentru marile baraje din România, lucrări de importanță națională, cu o complexitate deosebită. Compania a participat la cel mai mare proiect de baraj marin, în portul belgian Antwerp, și la reabilitarea și extinderea uneia dintre cele mai mari mine de potasiu din lume, situată în Iordania, pe țărmul Mării Moarte.

HIDROCONSTRUCȚIA S.A. este organizată pentru a desfășura activități de construcție, atât în România, cât și în străinătate, prin intermediul a 13 subunități, respectiv:

- 9 unități de construcții de contaj distribuite în întreaga Românie;
- O filială în Kirchheimer unter Teck, Germania;
- O filială în Erbil, Regiunea Kurdistan, Republica Irak;
- O filială în Bruxelles, Belgia;
- O filială în Amman, Iordania.



Compania, aflată în insolvență din 2022, a reușit în 2024 să distribuie peste 16 mil. EUR creditorilor, dintre care 10,7 mil. EUR provin din valorificarea activelor, iar 5,3 mil. EUR din activitatea curentă. În acest proces, Hidroconstrucția a vândut active neesențiale pentru reorganizare, în valoare totală de 65 de mil. EUR, iar recent, în februarie 2025, a valorificat bunuri de peste 6,5 mil. EUR.

Totodată, compania a stabilit o bază solidă pentru restructurare și își continuă activitatea cu un portofoliu important de proiecte de infrastructură energetică. În prezent, se află în perioada de observație și urmează să propună un plan de reorganizare, consolidându-și astfel poziția pe piața hidroenergetică din România.

Un alt semnal pozitiv este faptul că Hidroconstrucția a înregistrat profit în 2024, pentru prima dată în ultimii cinci ani, atât din operațiuni, cât și din vânzări, marcând astfel un pas important în redresarea sa financiară.

La momentul redactării acestui Prospect, planul de reorganizare a companiei nu a fost încă aprobat. Acesta a fost elaborat de către administratorul special și administratorii judiciari. În prezent se așteaptă forma definitivă a tabelului de creanțe, iar în absența unor contestații, așteptarea Emitentului este ca depunerea planului de reorganizare să aibă loc la finalul lunii iulie 2025.

Link acces către site-ul companiei: <https://hc.ro/>

EM POWER

EM POWER SRL este o companie românească activă în sectorul energiei electrice, cu un accent puternic pe producerea și furnizarea de energie din surse regenerabile. Misiunea sa este de a contribui la tranziția energetică a României prin dezvoltarea de soluții sustenabile, eficiente și adaptate cerințelor actuale ale pieței. Prin operarea de parcuri fotovoltaice și extinderea continuă a capacităților de producție și stocare, EM Power oferă clienților

noncasnici – companii, instituții și organizații – acces la energie verde, la prețuri competitive și cu servicii de înaltă calitate.

EM Power provine din divizarea simetrică din anul 2022 a unei alte societăți comerciale înființate în 2014, prin separarea pe segmente a activităților acesteia. Compania EM Power a preluat de la societatea divizată gestiunea și implicit drepturile și obligațiile activității de producere a energiei electrice din surse regenerabile, iar în septembrie 2023 a obținut licența de furnizare a energiei electrice.

EM Power operează parcul fotovoltaic CEF Brezoaia 1, situat în comuna Brezoaie, județul Dâmbovița, cu o putere instalată de aproximativ 1 MW. Acesta generează anual între 1.200 și 1.600 MWh de energie electrică, contribuind activ la tranziția către surse de energie curate și la reducerea emisiilor de carbon.

În calitate de furnizor de energie electrică, EM Power:

- Achiziționează energie de pe piețele de profil sau direct de la producători;
- Oferă clienților planuri tarifare personalizate, adaptate nevoilor lor;
- Emite facturi corecte, bazate pe citirile oficiale ale contoarelor;
- Asigură suport și asistență permanentă pentru clienți.

Compania colaborează strâns cu operatorii de distribuție pentru a garanta livrarea eficientă și sigură a energiei către clienți.

EM Power își continuă extinderea capacităților prin mai multe proiecte strategice aflate în pregătire:

- Instalarea unui motor pentru servicii de sistem cu o capacitate de 3,3 MW, pentru care compania deține deja terenul și motorul nou necesar;
- Dezvoltarea unui proiect de stocare a energiei electrice cu o capacitate de 30 MW, în cadrul unei locații existente lângă Stația de Racordare și Alimentare (SRA) care aparține EMP Grid;
- Construirea unui nou parc fotovoltaic în județul Giurgiu, cu o putere instalată de 53,6 MW, pe terenul deținut prin compania Paper Invest. Prin aceste inițiative, EM Power își consolidează poziția pe piața energiei verzi și își diversifică serviciile pentru a răspunde nevoilor viitoare ale clienților și pieței energetice.

EMP GRID

EMP GRID SRL este o companie cu un profil solid în domeniul distribuției de energie electrică, apărută în urma unei divizări strategice din anul 2022, dar având la bază experiența acumulată încă din 2003. Compania operează în București, unde deține licență pentru activitatea de distribuție în trei zone industriale majore: Platforma Industrială Berceni, Platforma Calea Floreasca și Platforma Industrială Energeticienilor.

EMP GRID gestionează o infrastructură energetică complexă, cu echipamente moderne ce funcționează la niveluri de tensiune de 110 kV, 20 kV, 6 kV și 0.4 kV. În Platforma Industrială Berceni, compania administrează două stații electrice principale de transformare la 110 kV, dotate cu transformatoare de mare capacitate, capabile să asigure un flux energetic stabil și sigur. Acestea sunt completate de o stație de 6 kV, 11 stații de 20 kV și 12 posturi de transformare, care contribuie la o distribuție eficientă către utilizatorii finali.

Pe Platforma Calea Floreasca, EMP GRID operează un post de transformare cu configurația 20/10/0.4 kV, iar pe Platforma Energeticienilor gestionează o stație de 10 kV și un post de transformare suplimentar. Întreaga rețea însumează aproximativ 27 km de cabluri electrice – dintre care 4,7 km de joasă tensiune și 22,3 km de medie tensiune – asigurând alimentarea unui portofoliu divers de 86 de consumatori.

Pentru o operare inteligentă și transparentă, compania a implementat un sistem avansat de telegestiune, prin care monitorizează în timp real consumul energetic al clienților. Sunt utilizate contoare electronice performante, cu clasa de precizie 0.5 S/1, capabile să înregistreze curbele de sarcină la fiecare 15 minute – o abordare ce permite optimizarea consumului și o facturare corectă și eficientă.

Prin infrastructura sa robustă, know-how-ul acumulat și orientarea către tehnologii moderne, EMP GRID S.R.L. își consolidează constant poziția pe piața distribuției de energie electrică și contribuie activ la dezvoltarea durabilă a infrastructurii energetice urbane.

PAPER INVEST

Paper Invest SRL este o companie românească ce deține terenul fostului CET Giurgiu, unde urmează să fie dezvoltat proiectul Fotovoltaic Solar Park Giurgiu. Proiectul prevede instalarea unei capacități totale de 53,6 MW pentru producerea de energie solară, alături de o instalație de stocare cu o capacitate totală de 214,4 MWh, asigurând un timp de stocare de 4 ore.

Parcul va cuprinde:

- 75.504 panouri fotovoltaice, montate pe o suprafață de 23,4 hectare;
- Terenul total aferent proiectului însumează 361.118 mp, situat în sudul României — o regiune favorabilă dezvoltării de parcuri solare datorită nivelului ridicat de insolație pe parcursul întregului an. Vechiul proprietar al terenului a fost Uzina Termoelectrică Giurgiu SA.

Sistemul de stocare va permite acumularea energiei produse în timpul zilei, care poate fi ulterior livrată în rețea în perioadele de consum crescut, contribuind activ la echilibrarea Sistemului Energetic Național.

Obiectivele principale ale proiectului:

- Creșterea eficienței energetice și a ponderii energiei produse din surse regenerabile;
- Generarea unui volum total estimat de energie electrică regenerabilă de 1.393.600 MWh pe durata celor 20 de ani de operare;
- Sprijinirea tranziției României către un sistem energetic durabil, prin valorificarea surselor curate și reducerea emisiilor de gaze cu efect de seră.

Durata estimată de implementare a proiectului este de 16 luni.

ABC INSURANCE S.A.

ABC Insurance S.A. este o companie cu tradiție în domeniul asigurărilor generale din România, înființată în anul 1997. În octombrie 2000, societatea a fost avizată de către OSAAR pentru desfășurarea activității de asigurare, iar în același an a fost achiziționată de către Hidroconstrucția S.A.

Compania este înregistrată în Registrul Asigurătorilor cu numărul RA-035-10.04.2003. Începând cu 18 iulie 2011, Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat extinderea activității sale de asigurare pe teritoriul Spațiului Economic European.

La data de 13 septembrie 2022, acționarul majoritar Hidroconstrucția S.A. a fost preluat de către Electromontaj S.A., care a devenit astfel, indirect, acționarul principal al ABC Insurance. Cu toate că este deținută de Electromontaj, societatea nu este consolidată în situațiile financiare ale acestuia și este înregistrată la valoare justă (fair value).

După 25 de ani de activitate sub denumirea ABC Asigurări Reasigurări S.A., compania a trecut printr-un amplu proces de rebranding, adoptând noua identitate vizuală și denumire: ABC Insurance S.A.

Activitatea principală a ABC Insurance constă în emiterea polițelor de garanții contractuale, atât în România, cât și în Uniunea Europeană. În paralel, compania oferă o gamă diversificată de produse de asigurare pentru persoane fizice și juridice. Pentru clienții individuali, sunt disponibile asigurări auto, de locuință și pentru accidente personale. Pentru companii, portofoliul include asigurări de garanții contractuale, răspundere civilă (generală și profesională), asigurări pentru clădiri și conținut, precum și produse specializate pentru echipamente și construcții.

În anul 2024, capitalul social a fost majorat la valoarea de 30.480.000 lei, întărind poziția companiei pe piața asigurărilor din România și la nivel european.

DESCRIEREA PORTOFOLIULUI DE PRODUSE ȘI SERVICII

1. PROIECTARE, CONSTRUCȚIE ȘI MENTENANȚĂ PENTRU LINII ELECTRICE AERIENE DE ÎNALTĂ TENSIUNE ȘI LINII SUBTERANE

Linii Electrice Aeriene (LEA)

- Proiectare și construcție cu livrare „la cheie” pentru linii electrice aeriene noi (0,4 kV – 750 kV) și linii electrice subterane (0,4 kV – 400 kV);
- Lucrări de modernizare, reabilitare și recondiționare pentru linii aeriene existente (110 kV – 400 kV) și linii subterane;
- Management de proiect;
- Echipamente și tehnologii de ultimă generație, inclusiv servicii asistate de drone și elicoptere;
- Flotă proprie și echipamente grele;
- Sisteme de intervenție rapidă pentru situații de urgență, dezastre naturale sau proiecte speciale.

Linii Electrice Subterane

- Instalare de cabluri electrice subterane (0,4 kV – 400 kV);
- Demontare și recuperare de cabluri de orice tip;
- Montaj de cabluri normale sau OPUG în canale subterane, tuneluri de metrou și teren normal;
- Instalare de cabluri sub apă sau sub nivelul mării;
- Traversarea subterană a drumurilor și căilor ferate.

Experiență dovedită în execuția proiectelor

Pana în prezent Grupul EM a realizat:

- 154 km LEA 750 kV;
- 11.000 km LEA 220 – 400 kV;
- 240.000 km LEA 20 – 132 kV;
- 94.500 km 0.4 – 400 kV cabluri subterane.

2. PROIECTARE, CONSTRUCȚIE ȘI MENTENANȚĂ PENTRU STAȚII ELECTRICE

Stații și Substații Electrice

- Stații electrice: 20/110/400/750 kV.
- Substații: 0,4/6/10/20 kV.

Servicii oferite

- Proiectare și construcție de stații și substații noi pentru conectarea producătorilor de energie la rețea;
- Reabilitare, modernizare și extindere a stațiilor existente;

- Proiectare, construcție și modernizare a substațiilor destinate alimentării cu energie electrică pentru toate tipurile de consumatori: rezidențiali, industriali și comerciali.

Experiență dovedită în execuția proiectelor

Până în prezent, Grupul EM a realizat:

- 970+ stații de 120 – 400 kV;
- 65.000+ stații de până la 63 kV.

3. PROIECTARE, CONSTRUCȚIE ȘI RACORDARE LA SISTEMUL ENERGETIC PENTRU PARCURI EOLIENE ȘI FOTOVOLTAICE

- Proiectare și implementare a rețelei electrice și racordarea la rețea a parcurilor eoliene și fotovoltaice;
- Lucrări de cablare pentru transportul și distribuția energie;
- Execuția instalațiilor electrice, inclusiv integrarea în sistemul SCADA;
- Construcția fundațiilor pentru turbine eoliene;
- Proiectarea și amenajarea drumurilor de acces la șantier;
- Racordarea finală la rețeaua electrică pentru punerea în funcțiune a parcurilor.

4. PROIECTARE - ENGINEERING DESIGN - PENTRU LINII ELECTRICE

Grupul dispune de instrumentele, expertiza și experiența necesare pentru a realiza proiecte cost-eficiente și optimizate structural, ținând cont de toate cerințele complexe ale fiecărui proiect: dimensiune, topografie și teren, configurația fazelor, variații structurale, gama de tensiuni, proiectarea liniilor și fundațiilor, condiții meteorologice, accesibilitate și mentenanță a structurilor de transport, evaluarea distanțelor de siguranță electrice, geometria structurilor de transport.

Serviciile de proiectare a liniilor includ: planificare și profilare, poziționare optimă a structurilor, definirea criteriilor de încărcare, calculul săgeții și tensiunii, optimizarea structurilor, proiectare, detaliere, prototipare și testare a structurilor, proiectarea fundațiilor.

Emitentul utilizează cele mai noi versiuni ale programelor PLS-CADD, PLS-POLE, TOWER, AutoCAD, Bocad, ePLAN, Primtech 3D Substation și alte soluții CAD avansate. Având la dispoziție o bază extinsă de proiecte realizate în peste 70 de ani, Grupul proiectează stâlpi, structuri de stații și echipamente pentru linii electrice adaptate oricărui teren, mediu și condiții de operare.

5. PROIECTARE - ENGINEERING DESIGN - STAȚII ȘI SUBSTAȚII

Servicii de proiectare pentru următoarele tipuri de substații: Substații de sistem, Substații industriale, Stații pentru producția de energie, Substații pentru surse regenerabile.

Niveluri de tensiune: 750/400/110/20 kV.

Proiectare completă: Studiu de fezabilitate, Proiect tehnic, Detalii de execuție, Documentație „As Built”, Cartea tehnică a instalației.

Competențe: Proiectare 3D a stațiilor utilizând software de ultimă generație.

6. TESTAREA STÂLPILOR LEA ÎN STAȚIA DE TESTARE A TURNURILOR

Stația Emitentului de Testare a Turnurilor (SIS) este una dintre cele mai mari și avansate facilități din Europa, specializată în testarea structurilor electrice și de telecomunicații de până la 90 de metri înălțime. SIS asigură testări riguroase în condiții reale de operare, garantând integritatea structurală și performanța turnurilor utilizate în infrastructura energetică, telecomunicații și rețele rutiere.

Tipuri de turnuri testate:

- Turnuri pentru căi ferate;
- Turnuri de circuit simplu (110 – 400 kV);
- Turnuri de circuit dublu (110 – 400 kV);
- Turnuri de circuit cvadruplu (400 kV);
- Turnuri ancorate (110 – 400 kV);
- Turnuri tubulare (20 – 132 kV);
- Testări mecanice pentru lanțuri de izolatori;
- Alte tipuri de turnuri.

FABRICI/CAPACITĂȚI DE PRODUCȚIE PROPRII

Fabrica de Stâlpi Metalici Zincați, este situată în București, în apropierea Stației de Testare a Turnurilor și dispune o capacitate de producție: **20.000 tone/an**

Linie de producție:

- Stâlpi metalici zincați: producție de stâlpi pentru linii electrice aeriene (0,4 kV – 750 kV) și telecomunicații;
- Console și armături: fabricare pentru stâlpi din lemn și beton utilizați în transportul energiei electrice;
- Structuri metalice: structuri cu șuruburi sau sudate pentru stații electrice și construcții industriale;
- Structuri diverse: producție de structuri metalice pentru iluminat, semnalizare rutieră, căi ferate, tramvaie și troleibuze;
- Prelucrare metalică: tăiere avansată cu plasmă, găurire coordonată, sudură.

Fabrica de Cleme și Armături, este situată în Câmpina și dispune de o capacitate de producție de 750 tone/an.

- Producție de înaltă calitate: fabrica produce o gamă largă de cleme și armături (890 produse grupate în 22 de clase diferite), destinate liniilor electrice de medie și înaltă tensiune, asigurând fiabilitate și durabilitate în condiții extreme;
- Inginerie de precizie: fiecare componentă este fabricată utilizând tehnologii avansate și un control riguros al calității, respectând standardele internaționale din sectorul energetic;
- Prezență globală: produsele noastre sunt utilizate în proiecte din întreaga lume, reflectând excelența noastră în domeniul ingineriei și calității în industria energetică.

Fabrica de Cabluri și Conductoare (FCC) este una dintre unitățile cheie ale IPROEB S.A., având o contribuție semnificativă la producția totală a companiei. Cu o vastă experiență în domeniu, FCC produce o gamă diversificată de produse, organizate în trei categorii principale:

- Categorie 1:
 - Cabluri și conductoare electrice izolate în PVC;
 - Cabluri electrice izolate cu polietilena reticulată;
- Categorie 2:

- Conductoare neizolate din aluminiu și aliaj de aluminiu pentru linii aeriene de energie electrică;
 - Conductoare neizolate din oțel-aluminiu și aliaj de aluminiu pentru linii aeriene de energie electrică;
- Categoria 3:
 - Conductoare din oțel zincat;
 - Cabluri din oțel pentru tracțiune.

Fabrica de Automatizări și Izolatoare (FAI), parte a S.C. IPROEB S.A., este un producător consacrat pe piața națională și internațională, specializat în:

- Izolatoare din cauciuc siliconic, materiale electroizolante și lanțuri de susținere/întindere (simple, duble, triple) pentru tensiuni de 24 kV, 110 kV, 220 kV și 400 kV, testate riguros (proiectare, tip, lot și individual);
- Distanțori interfazici de 20 kV și 110 kV și elemente pentru infrastructura CFR (tip PIE, PIS, bucșe), adaptate cerințelor clientului;
- Mijloace de automatizare, cu experiență în proiectarea și execuția de tablouri electrice de joasă tensiune, confecții metalice, ștanțe și linii de producție pentru cablaje auto, inclusiv conveioare și benzi de montaj;
- Produse și echipamente pentru clienți precum Enel, E.ON, CEZ, Electrica și Transelectrica, cu proiectare asistată pe platforme moderne pentru optimizarea procesului de fabricație;
- Servicii complete: execuție, livrare, montaj, punere în funcțiune (PIF) și service post-vânzare;
- Atelier de scularie SDV, unde se execută o gamă largă de scule și dispozitive verificatoare, piese de schimb, componente mecanice de precizie (axuri, arbori, roți dințate, cuplaje, poansoane, etc.), prelucrări prin electroeroziune, tratamente termice și lucrări de vopsire în câmp electrostatic;
- Laborator de înaltă tensiune, standuri pentru testarea la foc a mănunchiurilor de cabluri, echipamente pentru măsurarea densității fumului, rezistenței electrice și rezistenței de izolație;
- La cerere, se pot realiza și încercări speciale, precum efect Corona, RIV sau efort-deformare, în colaborare cu institutele politehnice din București, Cluj-Napoca și Timișoara.

PROIECTE/LUCRĂRI EXECUTATE DE GRUPUL EM

PROIECTE SPECIALE LOCALE

Traversare fluviul Dunărea - România

Contract LEA 400 kV Cernavodă-Stâlpuri și Racord la Stația Gura Ialomiței. Proiectare și executare două lucrări de traversare a fluviului Dunărea.

- Client: Transelectrica;
- Status: finalizat 2023;
- Lungime totală: 160 km, traversând trei județe:
 - Constanța – 6 km (dublu circuit);
 - Ialomița – 94 km (dublu circuit) + 5 km (simplu circuit);
 - Buzău – 54 km (dublu circuit).
- Traversarea Dunării pe o deschidere de 1.132 m cu stâlpi având înălțimea de 150 m și o greutate de aproximativ 350 de tone;
- Traversarea Brațului Borcea pe o deschidere de 920 m cu stâlpi având înălțimea de 100 m și o greutate de aproximativ 250 de tone;
- Cei mai înalți stâlpi LEA din România (150 m) – proiectați, fabricați și testați de Electromontaj;
- Acest proiect face parte din "North-South Interconnection East Electricity Corridor";

- Filmul proiectului Linia de înaltă tensiune 400 kV Cernavodă – Stâlp, poate fi vizionat la următorul link: <https://www.youtube.com/watch?v=-WhqyKazjNE>.

400 kV LEA Porțile de Fier – Anina - Reșița

- Client: Transelectrica;
- Status: finalizat;
- Scopul: Proiectul asigură trecerea la 400 kV a axei existente de 220 kV Porțile de Fier – Reșița – Timișoara – Săcălaz – Arad;
- Obiectiv: Este primul pas în consolidarea rețelei de interconectare cu ENTSO-E în sud-vestul României, creând premisele necesare pentru conectarea la rețeaua națională de energie electrică a Serbiei;
- Importanță: Face parte din inelul de 400 kV al României;
- Detalii Tehnice:
 - o Lungime linie: 82 km;
 - o Tipul: Circuit simplu, 3 conductori (300/69 ACSR, OPGW & ACS);
 - o Include și o linie electrică subterană de 400 kV.
- Rolul Electromontaj: Proiectare completă, fabricare turnuri, lucrări civile, montaj turnuri și conductori, punerea în funcțiune.
- Filmul proiectului LEA 400 kV Porțile de Fier-Anina-Reșița, poate fi vizionat la următorul link: <https://www.youtube.com/watch?v=F9R-CFq55Hk&t=671s>.

Conectarea Liniei Electrice Aeriene 400 kV Isaccea-Varna și Isaccea-Dobrudja la Stația 400 kV Medgidia

- Locație: România și Bulgaria;
- Client: Transelectrica;
- Status: În desfășurare;
- Fiecare rută de conectare: 13,8 km, dublu circuit, 49 de stâlpi de înaltă tensiune pe fiecare traseu;
- Stația 400 kV Medgidia Sud:
 - o Asigură evacuarea în siguranță a energiei produse la Centrala Nucleară Cernavodă;
 - o Permite integrarea energiei produse în parcurile eoliene din Dobrogea;
 - o Devine stație de interconectare între Sistemul Energetic Național (SEN) și sistemul energetic bulgar.
- Rolul Electromontaj: contractor principal, proiectare integrală, producția stâlpilor, lucrări civile, montajul stâlpilor și al conductoarelor, punerea în funcțiune.

Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier – Reșița – Timișoara – Săcălaz – Arad, LEA 400 kV Timișoara – Arad etapa II

- Locație: România;
- Client: Transelectrica;
- Status: În desfășurare;
- 3 tronsoane diferite: un tronson dublu circuit 57,8 km cu 187 stâlpi, un tronson simplu circuit 34,42 km și un tronson simplu circuit 15,24 km cu 149 de stâlpi pe simplu circuit pe ambele tronsoane;
- Rolul Electromontaj: contractor principal, proiectare integrală, producția stâlpilor, lucrări civile, montajul stâlpilor și al conductoarelor, punerea în funcțiune.

Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier – Reșița – Timișoara – Săcălaz – Arad, LEA 400 kV Timișoara – Arad etapa III

- Locație: România;
- Client: Transelectrica;
- Status: În desfășurare;

- 4 tronsoane diferite: un tronson dublu circuit 42,5 km cu 128 stâlpi și trei tronsoane simplu circuit de 7,7 km, 5,4 km și 11,6 km cu 81 de stâlpi;
- Rolul Electromontaj: contractor principal, proiectare integrală, producția stâlpilor, lucrări civile, montajul stâlpilor și al conductoarelor, punerea în funcțiune.

Modernizarea rețelelor de distribuție energie electrică 110 kV în zona stațiilor electrice de transformare Centru-Aeroport-Iosia-Mecanica, jud. Bihor

- Energie Electrică România;
- Status: în desfășurare;
- Locație: România;
- Client: Distribuție;
- Retehnologizare 2 stații 110/20 kV și traseu LES 110 kV 27 km.

Retehnologizare stația 110 kV Timișoara și trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier – Anina – Reșița – Timișoara – Săcălaz – Arad, etapa II: Stația 400 kV Timișoara

- Locație: România;
- Client: Transelectrica;
- Status: în desfășurare;
- Retehnologizare stație 400/220/110/20 kV cu:
 - o proiectare, procurare și montare echipamente primare;
 - o procurare și montare transformatoare de putere;
 - o Procurare și montare circuite secundare, protecții, SCADA;
 - o Realizare fundații noi, structuri metalice zincate.

LEA 400 kV Suceava-Bălți pe porțiunea de proiect de pe teritoriul României

- Locație: România;
- Client: Transelectrica;
- Status: în desfășurare;
- Realizare LEA 400 kV simplu circuit 93,3 km între Stația Suceava și granița cu Republica Moldova;
- Echipare celula 400 kV în stația Suceava;
- Montare stâlpi simplu circuit 302 stâlpi.

Linia Electrică Aeriană (LEA) 400 kV dublu circuit (d.c.) cu un circuit echipat (1 c.e.) Constanța Nord - Medgidia Sud

- Locație: România;
- Client: Transelectrica;
- Status: în desfășurare;
- Realizare linie aeriană 400 kV dublu circuit 35,4 km și 110 stâlpi echipată cu un circuit;
- Realizarea unui tronson de linie subterană de 2 km în apropierea stației Medgidia;
- Echipare celulă nouă în Stația Constanța Nord și mutarea celulei de măsură existentă.

Stația electrică 400 kV Stâlp – Modernizare celule 110 kV și medie tensiune în stația electrică Stâlp

- Locație: România;
- Client: Transelectrica;
- Status: în desfășurare;
- Continuarea lucrărilor de retehnologizare stației 400/110/20 kV;
- Realizare clădire pe structură ușoară pentru GIS 400 kV;
- Montare stație GIS 400 kV;
- Montare transformator 400/110 kV 250 MVA;

- Retehnologizare stație 110 kV prin realizare fundații noi, structura metalică nouă și montare echipament primar și secundar.

Trecerea la 400 kV a Stației Teleajen și retehnologizarea stației de 110 kV Teleajen

- Locație: România;
- Client: Transelectrica;
- Status: în desfășurare;
- Retehnologizare stație 400/110/20 kV cu:
 - o proiectare, procurare și montare echipamente primare;
 - o procurare și montare transformatoare de putere;
 - o procurare și montare circuite secundare, protecții, SCADA;
 - o realizare fundații noi, structuri metalice zincate.

LEA 220 kV Ostrov Mare - RET - Etapa 1 – Lot 2

- Locație: România;
- Client: Transelectrica;
- Status: în desfășurare;
- Realizare linie 220 kV dublu circuit între Stația Ostrov și Linia kV Cetate cu traversarea brațului Gogoșu. Lungimea liniei este de 31,5 km cu 99 stâlpi.

Trecerea la 400 kV a LEA 220 kV Brazi Vest – Teleajen – Stâlp – LOT 1 și Extinderea stației 400/220 kV Brazi Vest – LOT 2

- Locație: România;
- Client: Transelectrica;
- Status: în desfășurare;
- Trecerea la 400 kV a axului Brazi Vest – Teleajen – Stâlp prin următoarele lucrări:
 - o Extindere GIS 400 kV în stația Brazi;
 - o Montare trafo 400/220 kV 250 MVA;
 - o Realizarea unui tronson de linie 400 kV dublu circuit de 5 km cu 16 stâlpi;
 - o Înlocuirea a 6 stâlpi în linia existentă.



Reparație curentă (R.C.) a Liniei Electrice Aeriene (L.E.A.) 400 kV Mintia – Arad

- Locație: România;
- Client: Transelectrica;
- Status: în desfășurare;
- Reparație curentă linie 400 kV existentă prin înlocuirea clemelor, izolatoarelor și a distanțierelor;
- Vopsirea structurilor metalice;
- Reparația fundațiilor.

Servicii de proiectare iluminat public, modernizare substația Nordului, rețele edilitare și semaforizare, asistență tehnică din partea proiectantului și lucrări de execuție pentru realizarea obiectivului de investiții „Reabilitare sistem rutier pe Str. Barbu Văcărescu și Str. Căpitan Av. Alexandru Șerbănescu de la Șos. Ștefan cel Mare la Pod Băneasa”

- Locație: România;
- Client: Primăria București;
- Status: în desfășurare;

- Modernizarea substației de tracțiune Nordului prin înlocuirea echipamentelor existente cu echipamente noi furnizate de ABB;
- Reabilitarea părții de construcție a substației de tracțiune, respectiv înlocuirea cablurilor între substația de tracțiune și linia de tramvai

PROIECTE SPECIALE INTERNAȚIONALE

Finlanda

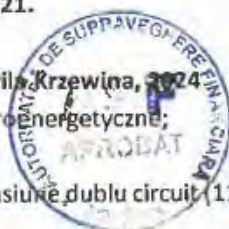
- **400 + 110 kV LEA Huittinen – Forssa, 2023**
 - o Client: Fingrid;
 - o Status: În desfășurare;
 - o Proiectare și construcție pentru o nouă linie de 400 kV (70 km) și înlocuirea liniei existente de 110 kV.

Țările de Jos – Proiecte de reînălțuire a liniilor LEA

- **380 kV LEA Maasbracht – Eindhoven, 2024;**
- **380 kV LEA Ens-Zwolle, 2023;**
- **380 kV LEA Krimpen aan den IJssel – Geertruidenberg, 2022;**
- **380 kV LEA Diemen – Lelystad, 2021.**

Polonia

- **400 kV LEA Żydowo Kierzkowo - Pila, Krzewina, 2024**
 - o Client: Polskie Sieci Elektroenergetyczne;
 - o Status: În desfășurare;
 - o Linie aeriană de înaltă tensiune dublu circuit (119 km), înlocuind vechea linie de 220 kV, funcțională din 1970.



Republica Moldova

- Status : În desfășurare
- Substația Vulcănești – 400 kV;
- Substația Otaci – 110/10 kV;
- Substația Chișinău – 35 kV.

Stâlpi înclinați Iordania și Yemen

Proiectare și execuție stâlpi înclinați pentru linii electrice aeriene cu tensiune între 132 kV și 400 kV.

Traversare fluviul Nil, Egipt

Contract LEA 220kV Cairo – Mansoura (Egipt), 1989. Proiectare și execuție pentru traversarea fluviului Nil.

PROIECTE DE ENERGIE VERDE

Parcul eolian Ruginoasa, 2023

Proiectul presupune proiectarea și construcția infrastructurii pentru cel mai mare parc eolian din Moldova, în satul Ruginoasa.

Lucrări:

- Rețea de linie electrică subterană de 35 kV pentru colectarea energiei de la generatoarele eoliene și transportul acesteia către stația de conexiune la SEN (Sistemul Energetic Național);
- Fundații pentru 10 turbine eoliene;
- Platforme pentru echipamente;
- Drumuri de acces și drumuri interne ale parcului eolian.

Suprafață: 23ha
Capacitate: 60 MW

Parc eolian Vifor, 2024 – în desfășurare

Proiectul presupune proiectarea și construcția liniei de transmisie a energiei electrice și a substațiilor.
Lucrări:

- Proiectarea și construcția noii substații de conexiune 400kV Pogoanele;
- Proiectarea și construcția noii substații 400/33kV CEE Vifor, care va fi echipată cu două unități de transformatoare de 260 MVA fiecare;
- Conectarea la linia aeriană de 400kV Gura Ialomiței – Stâlp, linie proiectată și executată tot de Electromontaj.

Suprafață: 23 ha
Capacitate: 460 MW

Amenajarea Centralei Hidroelectrice Vidraru – în desfășurare

- Proiectarea, fabricarea și executarea lucrărilor de montaj pentru întregul set de echipamente mecanice și electrice aferente întregului ansamblu hidrotehnic;
- Lucrările de reabilitare a pieselor metalice încorporate aferente captării apei, puțului forat și conductei aeriene;
- Realizarea unui sistem automat de control – controlul funcționării echipamentelor și instalațiilor din toate obiectele amplasamentului, care permite, pe lângă controlul local, gestionarea întregului proces de producție a energiei electrice și servicii ale sistemului la distanță;
- Activitățile de management al proiectului, care constau în coordonarea proiectării, executării lucrărilor, serviciilor, activităților de achiziție/fabricare/procurare, livrare, testare, verificare și punere în funcțiune pentru realizarea unui proiect complet de modernizare;
- Rezultate așteptate: Procesul de modernizare va asigura, pe lângă înlocuirea și/sau reabilitarea tuturor instalațiilor și echipamentelor, o creștere a puterii instalate a centralei de la 226 MW la 244 MW.

Reabilitarea Sistemului de Irigații Pietroiu - Ștefan cel Mare – în desfășurare

- Client: ANIF
- Lucrări: Înlocuirea agregatelor hidraulice de pompare și a instalațiilor aferente, precum și hidroizolarea canalelor de irigație.

Reabilitarea Sistemului de Irigații Crivina – Vânu Mare

- Reabilitarea stației de pompare de bază SPA Țigănași, a stației de repompare SRP Devesel, a canalului de aducțiune CA, a canalelor de distribuție CD2, CD3, CD5 și a construcțiilor hidrotehnice.
- Lucrări: Înlocuirea agregatelor hidraulice de pompare și a instalațiilor aferente, precum și hidroizolarea canalelor de irigație.

Reabilitarea Sistemului de Irigații Sadova – Corabia

- Reabilitarea stațiilor de pompare de bază SPB L1, SPB PS și a stației de pompare L2, a canalelor de aducțiune și distribuție.

Lucrări: Instalarea de echipamente electrice pentru agregatele hidropompe și hidroizolarea canalelor de irigație.

ACTIVITATEA DESFĂȘURATĂ DE ELECTROMONTAJ ȘI PĂRȚILE AFILIATE ÎN ANUL 2024

În cursul anului 2024 Societatea și-a desfășurat activitatea structurată organizatoric în 3 divizii (Divizia Lucrări Interne, Diviza Lucrări Externe și Divizia Financiară), cu 6 sucursale în țară și anume în București, Bacău, Craiova, Pitești, Fabrica de Stâlpi Metalici, Fabrica de Cleme și Armături și 6 sucursale în străinătate, în Emiratele Arabe Unite, cu sediul la Abu-Dhabi, în Iordania, cu sediul la Amman, în Cipru, cu sediul în Nicosia, în Republica Moldova, cu sediul în Chișinău, în Finlanda, cu sediul în Vantaa, și în QATAR.

Pe plan intern s-a acționat pentru:

- Menținerea și întărirea pieței, formată în principal din societățile care gestionează instalațiile din sistemul energetic național, respectiv: Transelectrica, Rețele Electrice Muntenia/Dobrogea/Banat, Distribuție Energie Electrică România, Distribuție Energie Oltenia, Delgaz Grid;
- Căutarea de noi beneficiari terți, în special marii constructori de autostrăzi dar și marii operatori economici care dețin fabrici/unități de producție sau care sunt mari consumatori de energie electrică precum Compania Națională a Porturilor Maritime Constanța, Rompetrol Energy;
- Dezvoltarea activității companiei și diversificarea portofoliului de lucrări pe segmente de piață noi cum sunt construcțiile hidroenergetice, beneficiar Hidroelectrică, sistemele de irigații, beneficiar ANIF, modernizarea/construirea infrastructurii de transport în comun electric (Troleibuz, Tramvai) în orașe precum Vaslui, Craiova, București.
- Participarea la licitații și fundamentarea emiterii ofertelor, obiectivele principale fiind menținerea cotei de piață și dezvoltarea sustenabilă a companiei;
- Participarea în asocieri alături de cei mai importanți jucători din piața (ELM Electromontaj Cluj, Siemens Energy SA) la proiectele foarte mari (linii electrice aeriene și stații electrice) în care Emitentul păstrează rolul de lider.
- Câștigarea de lucrări pentru execuția de linii noi și stații de înaltă tensiune;
- Intervenția cu promptitudine la eliminarea unor avarii în sistemul energetic folosind stâlpii de intervenție din dotare. Sunt în vigoare contracte de intervenție la avarii pe o durată de 3 ani cu Electrica Muntenia Nord și Transelectrica;
- Autorizare ANIF.

b) Pe plan extern:

- Utilizarea Stației de Încercări Stâlpi și prelungirea acreditărilor RENAR recunoscută pe plan internațional. În 2024 Stația de Încercări Stâlpi a reușit testarea a 25 de tipuri de stâlpi, de la numeroși clienți internaționali, cei mai importanți fiind RED ELECTRICA din Spania, ELEKTROMONTAZA din Serbia, ERSAN din Turcia și KODAR ENERGOMONTAZA din Serbia.
- Electromontaj și-a menținut prezența în 5 țări în care sunt prezente Sucursale externe: E.A.U, Iordania, Moldova, Finlanda și Cipru.
- În Olanda Electromontaj a semnat un contract cadru pe o perioadă de 10 ani pentru lucrări de construcții de linii noi.
- În Iordania se lucrează la încheierea contractelor C13/2019 și C24/2017.

Din punct de vedere al zonelor de activitate, Electromontaj prin Divizia de Lucrări Externe, a reușit în anul 2024 calificarea pe alte piețe și anume:

- **Suedia** – Electromontaj s-a calificat ca si contractor pentru execuția de linii electrice aeriene noi și demontarea liniilor electrice aeriene existente 70kV-170 kV.
- **Canada** – Electromontaj a câștigat o licitație în baza căreia a primit o comanda pentru fabricare și testare stâlp prototip cu greutate de 29 tone.
- **Polonia** – s-a semnat contractul pentru execuția liniei electrice 400 kV Dunowo - Zydowo – Krzewina, beneficiar PSE.

c) În cadrul lucrărilor conexe (administrativ și de patrimoniu):

- Participarea cu personal calificat și de decizie în Consiliul de Administrație la societățile unde Electromontaj S.A. are un pachet de acțiuni sau interese de participare pentru mărirea profiturilor;
- Monitorizarea și derularea lucrărilor de investiții ale Societății și finalizarea acestora;
- S-au achiziționat utilaje pentru construcții, dar și echipamente și utilaje de lucru noi în scopul înnoirii/retehnologizării dotării existente și mării productivității;
- S-au efectuat operațiuni de casare/declasare mijloace fixe, obiecte de inventar și baracamente și de valorificare a fierului vechi.

Activitatea sucursalelor din țară:



În anul 2024 volumul de lucrări scoase la licitație de beneficiarii tradiționali, Transelectrica și societățile de distribuție a energiei electrice, a fost mai mare decât în anul anterior.

Astfel, în anul 2024 Divizia Lucrari Interne (DLI) a derulat aproximativ 155 de contracte, realizând o cifră de afaceri de 638.828.810 lei. În perioada analizată, DLI a realizat oferte la peste 30 de licitații, câștigând lucrări în valoare de 720.229.121 lei (66% procent câștig).

Dintre licitațiile semnificative atribuite în 2024 pentru care s-au încheiat contracte, se regăsesc:

- Modernizarea rețelelor de distribuție energie electrică 110 kV în zona stațiilor electrice de transformare Centru-Aeroport-Ioșia-Mecanica, jud. Bihor (Asocierea Energobit SA 50% - Electromontaj SA 50%);
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier – Reșița – Timișoara – Săcălaz – Arad, etapa II : LEA 400 kV d.c. Reșița – Timișoara - Săcălaz (Asocierea Electromontaj SA 80% - ELM Electromontaj Cluj SA 20%);
- Retehnologizare stația 110 kV Timișoara și trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier – Anina – Reșița – Timișoara – Săcălaz – Arad, etapa II: Stația 400 kV Timișoara;
- Lucrări de reparații accidentale (RA) linii electrice aeriene de 110 kV cu utilizarea stâlpilor provizorii de intervenție;
- Linia Electrică Aeriană (LEA) 400 kV dublu circuit (d.c.) cu un circuit echipat (1 c.e.) Constanța Nord - Medgidia Sud (Asocierea Electromontaj SA 80% - ELM Electromontaj Cluj SA 20%);
- Stația electrică 400 kV Stâlpu” și ”Modernizare celule 110 kV și medie tensiune în stația electrică Stâlpu” – lucrări;
- Trecerea la 400 kV a Stației Teleajen și retehnologizarea stației de 110 kV Teleajen.

În anul 2024 principalele lucrări finalizate au fost:

- Stația Arefu;
- RC LEA 400kV Tănțăreni-Kozloduy;
- Mărirea capacității de transport LEA 220 kV Stejaru- Gheorgheni-Fântânele;

- Racordarea LEA 400kV Isaccea-Varna și LEA 400kV Isaccea-Dobrudja în stația 400kV Medgidia Sud. Etapa II - LEA 400kV d.c. Racorduri la stația Medgidia Sud;
- Relocări Autostrada Sibiu Pitești secțiunea 5.

f) Activitatea de export și a Sucursalelor externe

Cifra de afaceri în baza contractelor externe executate în anul 2024 a fost de 99.836.244 RON, ceea ce reprezintă 13.23% din cifra de afaceri totală a societății.

Activitatea Diviziei Lucrări Externe (DLE) a avut ca principale linii directoare:

- Securizarea piețelor pe care activează prin îndeplinirea în cele mai bune condiții a contractelor în derulare atât din punct de vedere a calității execuției tehnice cât și respectarea termenelor de execuție (Iordania, Cipru, EAU, Moldova, Olanda, Grecia) cu îndeplinirea Țintelor de profit stabilite;
- Identificarea unor parteneri noi;
- Identificarea unor clienți noi.

Consolidarea activității comerciale în cadrul Departamentului Comercial prin:

- Întocmirea de contracte cadru cu furnizori strategici pentru materiale comune în derularea proiectelor;
- Diversificare furnizori materiale specifice în special furnizate (Turcia, India, China) Șuruburi (India, Turcia) ca posibile alternative la sursele tradiționale – Arcelor Mittal și respectiv Industria Mecanica Sighet;
- Colaborare strategică cu furnizori de echipamente din China;
- Participarea la târguri internaționale cu scopul de a diversifica portofoliul de furnizori.

Sucursala Iordania

- S-au finalizat de închis comentariile și remedierile pentru C24/2017, s-a obținut Performance Certificate și s-au încasat reținerile de 5%.
- S-au finalizat de închis comentariile și remedierile pentru C13/2019 – Rama și s-a obținut Performance Certificate.
- S-au reluat lucrările la C24/2022 care fusese suspendat în 2023 din cauza autorităților locale.
- Urmare a terminării (pe cale amiabilă) C24_2022 – NEPCO a solicitat lucrări suplimentare de demontare stâlpi, coletare și predare, demolare fundații existente și transportul materialelor recuperate și cele neutilizate în depozitul NEPCO) – aceste lucrări au fost finalizate.

Sucursala Cipru

- În anul 2024 au fost finalizate lucrările la "22307/Cipru_2023_Relocation and Dismantling of 132kV Overhead Transmission Lines in PAPHOS District" și au început lucrările la proiectul "22404/Cipru_2024_Construction of new 132kV Transmission Lines and Dismantling of Existing Transmission Lines_EAC ctr. 407/2023", unde, până la sfârșit de 2024, au fost realizate:
 - Demontări de stâlpi și conductori pe liniile existente;
 - Instalări divertoare de pășări pe liniile existente;
 - Investigații geotehnice pentru fundații;
 - Lucrări de provizorat;
 - Drumuri și platforme pentru fundațiile liniei noi.

Sucursala Emiratele Arabe Unite (EAU)

- Nu au mai fost depuse oferte pentru lucrări din EAU în anul 2024.

Proiect Olanda

- Olanda 2 - KIJ – GT380, lucrări finalizate;
- Pentru Proiectul Olanda 4 380kV ENS – ZWOLLE, în valoare de 3.621.600 EUR, lucrările au fost finalizate la timp, în iunie 2024. În acest sens, s-au negociat sume suplimentare (RFC-uri) în valoare de 579.093,10 EUR.
- Proiectul 380kV Maastricht-Eindhoven, finalizat la finalul anului 2024, primul circuit, finalizat în martie 2025, cu o săptămână în avans față de ceilalți contractori (Spie și Technolines). Sume suplimentare negociate (RFC-uri) în valoare de 342.790,50 EUR.
- Contract pe 10 ani, Framework agreement în valoare de 65.879.849,00 EUR, Emitentul s-a clasat pe locul 2 în ierarhie dintr-un total de patru contractori care au semnat Framework agreement.

Proiecte Republica Moldova

- În prezent sunt în curs de finalizare 3 proiecte:
- a) Stația Otaci 110 kV, valoare totală 395.582 EUR. Grad de execuție - 99%. În curs de implementare observații din Procesul Verbal de Recepție Lucrări.
- b) Stația Chișinău 35 kV, valoare totală 512.374 EUR. Grad de execuție - 98%.
- c) Stația Vulcănești 400 kV, valoare totală 564.006 EUR. Grad de execuție - 99%. În curs de implementare observații din Procesul Verbal de Recepție Lucrări.
- Demarare lucrări de construcții-montaj în stația Chișinău 400/330/110/35 kV, valoare totală 3.375.976 EUR. Grad de execuție - 35%.

A fost emis Ordinul de Începere a Lucrărilor și Autorizația de Construire, respectiv au fost demarate lucrări de construcții aferente fundațiilor din stația 330 kV, 400 kV și a celor 4 fundații de Autotransformatoare 400/330/35 kV.

Sucursala Finlanda

- Proiectul este în execuție. S-au finalizat 97% din fundații, s-au ridicat 64% din stâlpi și s-a instalat conductorul în proporție de 60%.
- Până la finalul anului 2024 s-a facturat aproximativ 62% din valoarea contractului.

Termenul de finalizare al proiectului este 25.10.2025, însă, având în vedere stadiul actual al lucrărilor se preconizează că proiectul va fi finalizat cu o lună înainte de termen.



PARTEA 7 PREZENTAREA INDUSTRIEI

Această secțiune include informații provenind din surse terțe, identificate în text. Astfel de informații pot suferi modificări și nu pot fi verificate cu certitudine. Emitentul nu poate garanta că informațiile incluse în asemenea surse sunt corecte. De asemenea, Emitentul nu poate garanta că estimările făcute cu privire la concurenții săi, astfel cum sunt incluse în aceste surse sunt corecte sau identice cu cele din înregistrările interne ale concurenților săi. Prin urmare, Emitentul cere investitorilor să analizeze cu grijă toate aceste informații și să nu se bazeze pe ele în mod nerezonabil.

Grup EM activează în domeniul infrastructurii energetice, un subsector esențial pentru orice economie modernă, devenind în ultimii ani din ce în ce mai important pentru Europa. Emitentul operează într-un peisaj global în care dezvoltarea infrastructurii pentru energie eficientă și curată se află în fruntea creșterii durabile. Astfel, conform Grand View Research, piața globală de energie regenerabilă a fost evaluată la 1,1 trilioane USD în 2022, estimându-se o rată anuală compusă de creștere (CAGR)¹ de 16,9% în perioada 2023-2030, bazată pe sporirea cererii de producție eficientă de energie care se aliniază obiectivelor de dezvoltare durabilă.

În ceea ce privește acoperirea geografică, toate regiunile deservite în prezent de Grupul Electromontaj concentrează investiții semnificative în dezvoltarea capacităților lor de generare și transport:

1. **România** - Strategia Energetică Națională 2021-2030 prioritizează dezvoltarea energiei regenerabile, vizând o pondere de 30,7% a surselor regenerabile în consumul final brut de energie până în 2030. Mai mult, România devine o rută de tranzit pentru aprovizionarea cu energie care asigură securitatea Europei.

Una dintre cele mai mari provocări pentru tranziția energetică a României este necesitatea de a echilibra rețeaua și transportul energiei electrice din zona de generare situată în principal în sud-est, către regiunile sărace energetic din nord-vest. Transelectrica, operatorul unic de sistem de transport (STO), pregătește investiții semnificative în modernizarea rețelei de transport a energiei electrice. Aceste eforturi vor fi dublate de investiții în rețelele de distribuție ale actorilor de distribuție a energiei, toți clienți ai Electromontaj.

2. **Europa** - Uniunea Europeană este angajată în favoarea durabilității și neutralității emisiilor de carbon, printr-un set de politici și direcții energetice cheie care sprijină aceste priorități:
 - Creșterea capacității de energie eoliană offshore la cel puțin 60 GW până în 2030, de la aproximativ 15 GW în prezent;
 - Creșterea capacității de energie solară la cel puțin 600 GW până în 2030, de la 195 GW în prezent;
 - Îmbunătățirea eficienței energetice cu cel puțin 32,5% până în 2030.

Astfel, obiectivele Uniunii Europene în materie de climă și energie pentru 2030 prevăd reducerea emisiilor cu gaze de seră cu 55% până în 2030, comparativ cu punctul din 1990, precum și o pondere de 32% a energiei regenerabile. Pentru îndeplinirea acestor obiective, Uniunea Europeană a pus la dispoziția statelor membre mai multe axe de finanțare, printre care și planul "REPowerEU" care încorporează un buget de 220 mld. EUR și prevede accelerarea implementării energiei regenerabile și îmbunătățirea eficienței energetice.

¹ Conform Microsoft, o rată de creștere anuală compusă (CAGR) măsoară rata de rentabilitate pentru o investiție, cum ar fi un fond mutual sau o obligațiune, pe o perioadă de investiție, cum ar fi 5 sau 10 ani. CAGR se mai numește și rată de rentabilitate "netezită", deoarece măsoară creșterea unei investiții ca și cum ar fi crescut constant anual.

3. **Africa** - Banca Africană de Dezvoltare estimează că Africa trebuie să investească 200 mld. USD pe an în infrastructura de electricitate până în 2025 pentru a satisface cererea în creștere de electricitate. De asemenea, aceeași instituție menționează că Africa ar putea adăuga 500 GW de capacitate de energie regenerabilă până în 2030, ceea ce ar necesita o investiție semnificativă în liniile de transport al energiei electrice.

Se estimează că piața liniilor de transport a energiei electrice din Africa va crește cu o rată anuală de creștere (CAGR) de 7,5%, iar piața capacităților hidroenergetice va înregistra o rată anuală de creștere de 5,5% între 2020 și 2025.

4. **Orientul Mijlociu** - Reprezintă o regiune cu o cerere ridicată de energie electrică. Resursele de energie din combustibili fosili sunt distribuite inegal, iar regiunea urmărește diversificarea, concentrându-se pe sursele regenerabile de energie.

Țările membre ale Consiliului de Cooperare al Golfului (CCG) și-au stabilit obiectivul de a genera 20% din energia electrică din surse regenerabile până în 2030. Acest obiectiv ar necesita investiții semnificative în liniile de transport a energiei electrice și în capacitățile hidroenergetice. Prin urmare, se preconizează că piața liniilor de transport a energiei electrice din regiunea Orientului Mijlociu va crește cu un CAGR de 6,5% între 2020 și 2025, în timp ce piața capacităților de generare a energiei hidroelectrice va crește cu un CAGR de 4,5% în aceeași perioadă.

PARTEA 8
INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE
EMITENTULUI

Informații financiare istorice auditate pentru ultimele trei exerciții financiare

Informațiile financiare prezentate mai jos pentru anii 2022, 2023 și 2024 au fost extrase din situațiile financiare anuale consolidate și auditate ale Emitentului la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022, 2023 și 2024.

Informațiile financiare anuale prezentate au fost extrase din situațiile financiare auditate întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare („OMFP nr. 1802/2014” și „OMFP 107/2025”), la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024, însoțite de raportul auditorului independent.

Situațiile financiare anuale au fost aprobate de către acționari în AGOA.

Situațiile financiare anuale sunt prezentate în lei românești (RON) (dacă nu este specificat altfel, aceasta fiind moneda funcțională la nivel de Emitent.

Informațiile financiare anuale incluse în acest Prospect trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale amintite mai sus și, acolo unde este cazul, împreună cu notele explicative la situațiile financiare anuale, precum și coroborat cu informațiile din celelalte subcapitole din prezenta Secțiune a Prospectului. Investitorii potențiali ar trebui să citească prezentul Prospect în totalitate și nu ar trebui să se bazeze exclusiv pe informațiile selectate sau pe cele sintetizate.

Poziția financiară

Evoluția și structura activului bilanțier (lei)

Element bilanțier	31.12.2024 (auditat)	31.12.2023 (auditat)	31.12.2022 (auditat)	% Variație relativă (2024/2023)	Pondere în total active, 31.12.2024
Active imobilizate	659.402.639	548.633.654	414.849.754	+20,2%	46,4%
Imobilizări necorporale	9.787.819	3.895.249	5.648.080	+151,3%	0,7%
Imobilizări corporale	594.369.594	493.906.158	368.365.666	+20,3%	41,8%
Imobilizări financiare	55.245.226	50.832.248	40.836.008	+8,7%	3,9%
Active circulante	747.905.137	700.131.991	424.602.528	+6,8%	52,6%
Stocuri	257.923.346	227.831.112	198.896.445	+13,2%	18,1%
Creanțe	319.908.330	369.491.804	187.724.435	-13,4%	22,5%
Investiții pe termen scurt	118.408.343	44.794.471	17.223.766	+164,3%	8,3%
Casa și conturi la Bănci	51.665.118	58.014.604	20.757.883	-10,9%	3,6%
Cheltuieli în avans	14.425.062	5.831.089	5.247.747	+147,4%	1%
Total active	1.421.732.838	1.254.596.734	844.700.029	+13,3%	100%

Imobilizări necorporale: variația imobilizărilor necorporale se datorează în principal investițiilor realizate în softuri și programe informatice utilizate în activitatea curentă a companiei.

Imobilizări corporale: Creșterea imobilizărilor corporale se datorează, în principal, investițiilor efectuate în echipamente și utilaje destinate susținerii activității operaționale, precum și reevaluării terenurilor și clădirilor.

Imobilizările financiare: variația reflectă creșterea participațiilor deținute de societate în cadrul altor companii.

Stocuri: Această evoluție se datorează în principal aprovizionării suplimentare cu materii prime, în contextul unei activități operaționale susținute, precum și plății de avansuri către furnizorii principali, în vederea protejării prețului împotriva fluctuațiilor viitoare de pe piață.

Creanțe: Această diminuare se explică prin încasarea unui volum semnificativ de creanțe către finalul exercițiului financiar încheiat la 31.12.2024, inclusiv a unor sume neajunse încă la scadență.

Casa și conturi la bănci: Diminuarea este corelată cu majorarea stocurilor întrucât o parte din lichidități a fost utilizată pentru aprovizionarea cu materii prime.

Cheltuielile în avans: Această variație este determinată de începerea unor proiecte câștigate recent. În această categorie sunt reflectate în principal comisioanele aferente scrisorilor de garanție și primelor de asigurare obligatorii pentru derularea proiectelor, înregistrate anticipat și eșalonate pe durata contractelor.

Evoluția și structura pasivului bilanțier (lei)

Element bilanțier	31.12.2024 (auditat)	31.12.2023 (auditat)	31.12.2022 (auditat)	% Variație relativă (2024/2023)	Pondere în total pasiv, 31.12.2024
Datorii pe termen scurt	481.470.194	366.573.041	202.645.324	+31,3%	33,9%
Datorii pe termen lung	41.215.171	82.434.019	25.399.725	-50%	2,9%
Total datorii	522.685.365	449.007.060	228.045.049	+16,4%	36,8%
Venituri în avans	45.469.769	47.116.338	49.152.967	-3,5%	3,2%
Provizioane	66.152.654	54.987.073	35.885.527	+20,3%	4,7%
Capital social	173.210.000	173.210.000	173.210.000	0%	12,2%
Rezerve din reevaluare	103.612.862	57.469.253	7.908.042	+80,3%	7,3%
Rezerve	39.194.429	38.709.210	1.218.006	+1,3%	2,8%
Acțiuni proprii	44.076.442	321.833	128.575	-	-
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	1.279.145	0	0	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	342.453	0	0	-	-
Rezultatul reportat	66.376.372	39.222.483	37.737.635	+69,2%	4,7%
Rezultatul perioadei	57.755.616	49.124.738	34.716.030	+17,6%	4,1%
Repartizarea profitului	4.461.243	6.528.044	1.112.369	-31,7%	-
Total Capitaluri Proprii	392.548.285	350.885.807	253.548.768	+11,9%	27,6%

Interese care nu controlează - rezultatul exercițiului financiar	15.267.010	38.909.258	12.404.553	-60,8%	1,1%
Interese care nu controlează - alte capitaluri proprii	379.609.756	313.691.197	265.663.165	+21%	26,7%

Datorii pe termen scurt: această evoluție a fost influențată de creșterea activității operaționale, în special ca urmare a demarării unor proiecte noi, ceea ce a condus la majorarea obligațiilor față de furnizori și a utilizării liniilor de credit pe termen scurt.

Datorii pe termen lung: scăderea acestora, pe parcursul exercițiului financiar 2024, este datorată rambursării parțiale a creditelor și leasingurilor pe termen lung.

Provizioane: creșterea provizioanelor este justificată de intensificarea activității societății, concretizată printr-o creștere însemnată atât a volumului, cât și a complexității proiectelor implementate.

Performanța financiară

Element al performanței financiare	31.12.2024 (auditat)	31.12.2023 (auditat)	31.12.2022 (auditat)	% Variație relativă (2024/2023)
Venituri din exploatare	1.052.711.016	907.473.636	629.207.503	+16%
Cifra de afaceri netă, din care:	1.008.635.661	877.640.185	619.685.974	+14,9%
Producția vândută	984.378.249	843.028.924	593.355.694	+16,8%
Venituri din vânzarea mărfurilor	24.582.512	34.923.112	26.430.799	-29,6%
Reduceri comerciale acordate	(325.101)	(311.851)	(100.519)	+4,3%
Alte venituri din exploatare	44.075.355	29.833.452	9.521.530	+47,7%
Cheltuieli de exploatare	958.429.608	812.949.951	566.292.307	+17,9%
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	347.391.921	349.507.591	248.644.762	-0,6%
Cheltuieli privind mărfurile	22.896.951	32.246.212	20.804.381	-29%
Cheltuieli cu personalul	188.005.424	148.633.029	117.240.470	+26,5%
Ajustări active imobilizate	34.569.345	23.687.308	19.937.163	+45,9%
Ajustări active circulante	1.724.602	1.805.637	170.847	-4,5%
Ajustări privind provizioanele	11.165.581	19.101.547	10.479.618	-41,5%
Alte cheltuieli de exploatare	352.675.784	237.968.629	149.015.067	+48,2%
Rezultatul din exploatare	94.281.407	94.523.685	62.915.196	-0,3%
Venituri financiare	42.383.548	33.614.715	26.840.322	+26,1%
Cheltuieli financiare	52.802.878	28.064.493	35.445.101	+88,2%
Rezultatul financiar	(10.419.329)	5.550.222	(8.604.779)	-
Venituri totale	1.095.094.564	941.088.351	656.047.826	+16,4%
Cheltuieli totale	1.011.232.486	841.014.445	601.737.408	+20,2%

Profit brut	83.862.078	100.073.907	54.310.417	-16,2%
Impozit pe profit	10.839.452	12.039.912	7.189.835	-10%
Profit net	73.022.626	88.033.995	47.120.582	-17%
Profitul net – interese minoritare	15.267.010	38.909.258	12.404.553	-60,8%

Creșterea cifrei de afaceri (+15%) în anul 2024 comparativ cu 2023 reflectă extinderea activității companiei în domeniul infrastructurii energetice, atât la nivel național, cât și internațional, precum și diversificarea portofoliului de lucrări prin contractele aflate în derulare cu Agenția Națională de Îmbunătățiri Funciare (ANIF).

Cheltuielile de exploatare s-au majorat comparativ cu anul precedent, principalele categorii care au înregistrat creștere fiind:

- **Cheltuielile cu personalul:** acestea au înregistrat o creștere, determinată atât de majorarea numărului de salariați, cât și de pierderea parțială a facilităților fiscale acordate sectorului construcțiilor, diferențele fiind suportate integral de societate.
- **Cheltuielile cu amortizarea:** creștere datorată investițiilor realizate.
- **Alte cheltuieli de exploatare:** creșterea volumului activității și automat creșterea cheltuielilor cu subcontractorii, creșterea cheltuielilor cu chirile.

Rezultatul din exploatare a rămas la un nivel similar cu cel înregistrat în 2023, deoarece creșterea veniturilor a fost concomitentă cu cea a cheltuielilor, în contextul unui mediu de afaceri mai dificil, cu eliminarea beneficiilor salariale pentru angajații din construcții, precum și cu creșterea anumitor taxe.

Grupul a trecut de la **rezultat financiar pozitiv** (profit) 5 mil. RON la unul negativ, în valoare de 10 mil. RON, explicabil prin utilizarea de facilități de creditare atât pentru a finanța creșterea capitalului de lucru, cât și pentru achiziționarea unui pachet de 17% acțiuni proprii prin intermediul RV ACTIVE SRL, pachet pentru care a plătit 34.555.118 RON. Emitentul a considerat oportună această achiziție a pachetului de acțiuni, deoarece tranzacția s-a realizat la un discount semnificativ comparativ cu valoarea activului net. În acest sens, Emitentul estimează că rezultatul financiar se va îmbunătăți semnificativ, deoarece acesta a fost un element extraordinar, care nu va mai avea recurență în următorii ani. De asemenea, odată cu majorarea capitalului social al Electromontaj, pentru care vor fi folosite o parte din sumele atrase în cadrul prezentei oferte publice de majorare, participația Grup EM în cadrul companiei va crește.

Modificarea datei de referință contabilă

Nu este cazul.

Standardele de contabilitate

Situațiile financiare ale Emitentului sunt întocmite pentru exercițiile financiare încheiate la 31.12.2022, 31.12.2023, respectiv 31.12.2024, în conformitate cu:

- Legea contabilității 82/1991 (republicată 2009), cu modificările și completările ulterioare;
- Prevederile Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 1902/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile consolidate cu modificările și completările ulterioare (OMF 1802/2014).
- Situațiile financiare se referă la Societatea GRUP EM S.A. și la societățile în care aceasta deține interese de participare, numite generic „Grupul”:

Acțiuni deținute la entități afiliate	% deținere 1 ian.2024	Sold la 1 ian.2024 (valoare nominală)	% deținere 31 dec.2024	Sold la 31.dec.2024 (valoare nominală)
Electromontaj SA	53,25%	32.431.500	53,81%	32.431.500

Societatea ELECTROMONTAJ S.A. este o societate pe acțiuni, cu capital privat românesc, sediul social fiind înregistrat la adresa Str. Candiano Popescu nr.1, Sector 4, București, România. Societatea este înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J40 /1099 /1991, având cod fiscal RO566.

ELECTROMONTAJ S.A. este o companie internațională specializată în proiectarea, construcția, îmbunătățirea și menținerea infrastructurii care asigură transportul energiei electrice, cu impact în calitatea vieții oamenilor, atât în țările dezvoltate, cât și în cele aflate în curs de dezvoltare. La rândul său, Electromontaj SA deținea, la 31.12.2024, interese de participare în următoarele societăți:

Acțiuni deținute la entități afiliate	% deținere 1 ian.2024	Sold la 1 ian.2024	% deținere 31 dec.2024	Sold la 31 dec.2024
Iproeb S.A.	58,82%	27.602.103	58,82%	27.602.103
Emfor S.A.	98,20%	14.587.100	98,37%	14.649.600
Electromontaj Filiala București S.A.	98,26%	113.000	98,26%	113.000
Pro ELM Electrice SRL	100%	500	100%	500
Paper Invest SRL	50%	6.200.000	50%	6.650.000
Electrotehnica EM SA	83,68%	2.468.866	83,68%	2.468.866
RV Active SRL	-	-	100%	34.555.119
TOTAL		50.971.569		86.039.188

PERIMETRUL DE CONSOLIDARE:

ELECTROMONTAJ S.A.

Sediu: București, Str. Candiano Popescu, nr.1, sector sector 4

Data înființării: 1949

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului - RO 566

Numărul de ordine în Registrul Comerțului - J40/1099/1991

Modalitate de înființare: în temeiul Legii nr.31/1990, privatizarea prin metoda MEBO

Obiect de activitate conform CAEN: cod 4222 Lucrări de construcții a proiectelor utilitare pentru electricitate și telecomunicații

Capital social - 60.267.000 RON, subscris și vărsat în întregime, capital materializat în 200.890 acțiuni în valoare nominală de 300 lei/acțiune.

EMFOR S.A. (fosta EMFOR MONTAJ S.A.)

Sediu: București, Strada Candiano Popescu nr. 1, sector 4

Data înființării: 06.04.2000

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului - RO12878260

Numărul de ordine în Registrul Comerțului - J40/3319/2000

Modalitate de înființare: în temeiul Legii nr.31/1990

Obiect de activitate conform CAEN: cod 4222 Lucrări de construcții a proiectelor utilitare pentru electricitate și telecomunicații

Conducerea în anul 2024: Consiliu de Administrație: Bîlteanu Ionuț-Dragos – președinte, Tănăsoaica Ionuț-Adrian - membru, Catalina Neacșu – membru

Director general – Bogdan-Petruț Costache

Director economic – Elena (Costea) Șuvăilă

Capital social – 14.665.700 lei subscris și vărsat, ce corespunde unui număr de 146.657 acțiuni nominative dematerializate, fiecare cu o valoare nominală de 100 lei

ELECTROMONTAJ FILIALA BUCUREȘTI S.A.

Sediu: București, Sector 3, Strada Nerva Traian, Nr. 7, Tronson 2 Parțial / 3 – Parter Parțial, Bloc M66

Data înființării: 28.09.2015

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului - RO35053121

Numărul de ordine în Registrul Comerțului - J40/11760/2015

Modalitate de înființare: în temeiul Legii nr.31/1990

Obiect de activitate conform CAEN: cod 4222 Lucrări de construcții a proiectelor utilitare pentru electricitate și telecomunicații

Conducerea în anul 2024:

- Consiliul de Administrație: Bîlteanu Ionuț-Dragos – președinte, Tănăsoaica Ionuț-Adrian – membru, Gherguș Nicolae – membru
- Director general – Bîlteanu Bogdan-Irinel
- Director economic – Marin Mihaela

Capital social - 115.000 lei împărțit în 1150 acțiuni, cu o valoare nominală pe acțiune de 100 lei

PRO ELM ELECTRICE S.R.L.

Sediu: București, sector 5, str. Vigoniei, nr. 1

Data înființării: 14.06.2007

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului - RO21927833

Numărul de ordine în Registrul Comerțului - J40/11503/2007

Modalitate de înființare: în temeiul Legii nr.31/1990

Obiect de activitate conform CAEN: cod 7112 „Activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea”

Conducerea în anul 2024:

- Administrator – Dorcioman Andrei
- Director Economic: Marin Mihaela

Capital social - 500 lei, subscris și vărsat integral în numerar, împărțit în 20 de părți sociale a câte 25 de lei fiecare.

I PROEB S.A.

Sediu: Bistrița, Str. Drumul Cetății nr. 19

Data înființării: 1977

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului – RO566930

Numărul de ordine în Registrul Comerțului – J06/55/1991

Modalitate de înființare: în temeiul Legii nr.31/1990 prin privatizare

Obiect de activitate conform CAEN: cod 2732 „Fabricarea altor fire și cabluri electrice și electrocasnice”

Conducerea în anul 2024:

- Președinte Consiliu de Administrație și Director General: Marin Mihai
- Director Economic: Pop Patricia

Capital social – 37.572.221,10 lei, subscris și vărsat integral în numerar, împărțit în 125.240.737 de acțiuni a câte 0,30 de lei fiecare. Acțiunile Societății sunt tranzacționate pe piața BVB–SMT–AeRO.

ELECTROTEHNICA EM S.A.

Sediu: București, Bd. Timișoara 104A, Sector 6

Data înființării: 2007

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului – RO21794966

Numărul de ordine în Registrul Comerțului – J40/9994/24.05.2007

Obiect de activitate conform CAEN: 2712 „Fabricarea aparatelor de distribuție și control a electricității”

Conducerea în anul 2024:

- Administratori: Famagusta Management S.R.L., Tănăsoaica Ionuț-Adrian, Confident Invest București S.A.
- Director General: Neșu Cristian
- Director Tehnic: Crișan Davidescu

Capital social – 92.020 lei, subscris și vărsat integral în numerar, împărțit în 920.200 de acțiuni a câte 0,10 de lei fiecare.

PAPER INVEST SRL

Sediul: București, str. General Candiano Popescu nr. 1, sector 4

Data înființării: 26.07.2021

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului – 44642959

Numărul de ordine în Registrul Comerțului – J40/12822/2021

Obiect de activitate conform CAEN: 1712

Conducerea în anul 2024:

- H4L DEVELOPMENT SA - Administrator

Capital social – 13.300.000 LEI, structura 6.650.000 LEI și 1.346.496,26 EURO , subscris și vărsat integral , împărțit în 13.300 de părți sociale a câte 1000 de lei fiecare.

EMFOR AG SA

Sediul: București, Str. Gara Herăstrău 4 C Sectorul 2

Data înființării: 31.05.2021

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului – 44361546

Numărul de ordine în Registrul Comerțului – J40/9492/2021

Obiect de activitate conform CAEN: 4120

Conducerea în anul 2024: BEZERGHIANU NICULAI

Director Economic: Ion Codruț

Capital social – 100.000 LEI , subscris și vărsat integral, împărțit în 1000 de acțiuni a câte 100 de lei fiecare.

H4L Băneasa SA

Sediul: București, Șos. Olteniței, Nr. 105, Sectorul 4

Data înființării: 01.04.2019

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului – 40883059

Numărul de ordine în Registrul Comerțului – J40/4290/2019

Obiect de activitate conform CAEN: 4110

Capital social – 8.738.690 LEI , subscris și vărsat integral, împărțit în 873.869 de acțiuni a câte 10 de lei fiecare.

În ceea ce privește colaborarea cu acestea se remarcă:

- EMFOR S.A. a fost implicată cu succes, ca subcontractor pentru execuția lucrărilor de construcții, la lucrări derulate de Electromontaj SA în anul 2024 (re tehnologizare stații electrice, lucrări avarii, fundații pentru LEA 110, 220 și 400kV) majoritar în țară și parțial în străinătate.
- IPROEB S.A. implicată în ceea ce privește schimburile comerciale și participarea prin reprezentanți la activitatea decizională a Consiliului de Administrație.

ELECTROTEHNICA EM S.A. a furnizat echipamente pentru stații electrice, Electromontaj fiind al doilea client ca volum al tranzacțiilor în anul 2024.

Modificarea cadrului contabil

Nu este cazul.

Informațiile financiare auditate

Politicele contabile adoptate pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare auditate sunt în conformitate cu principiile contabile prevăzute de OMFP 1802/2014.

Aceste situații financiare cuprind:

- Bilanț;
- Cont de profit și pierdere;
- Situația fluxurilor de trezorerie;
- Situația modificării capitalurilor proprii;
- Note explicative la situațiile financiare.



Situațiile financiare consolidate

Emitentul întocmește atât situații financiare anuale de sine stătătoare, cât și consolidate. Situațiile Financiare Auditate Consolidate, însoțite de notele explicative, sunt prezentate în integralitate în „Anexa 1 – SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE” din prezentul Prospect.

Data informațiilor financiare

Bilanțul ultimului exercițiu financiar pentru care situațiile financiare au fost încheiate la 31.12.2024.

Informații financiare semestriale

Emitentul nu a publicat informații financiare trimestriale sau semestriale de la data ultimelor situații financiare auditate.

Auditarea situațiilor financiare

Situațiile financiare ale Emitentului pentru exercițiile financiare încheiate la datele 31.12.2022, 31.12.2023 și 31.12.2024 au fost auditate de către firma PKF FINCONTA S.R.L., o societate independentă de audit înregistrată în

Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiari cu numărul FA32/2001. Firma a fost reprezentată de dna. Șuşnea Florentina, în calitate de Administrator, înregistrată în Registrul Public al Auditorilor Financiari cu numărul AF433.

Extras din Raportul de audit aferent exercițiului financiar 2022:

Opinia fără rezerve:

„În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă o imagine fidelă a poziției financiare a Grupului la data de 31 decembrie 2022, a performanței sale financiare, precum și a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului financiar încheiat la data respectivă, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 - privind aprobarea Reglementarilor Contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare, și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare consolidate.”

Baza pentru opinie:

„Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului European și al Consiliului European și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate” din raportul nostru. Suntem independenți față de Grup, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA), coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare consolidate din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază în opinia noastră.”

Extras din Raportul de audit aferent exercițiului financiar 2023:

Opinia fără rezerve:

„În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă o imagine fidelă a poziției financiare a Grupului la data de 31 decembrie 2023, a performanței sale financiare, precum și a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului financiar încheiat la data respectivă, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 - privind aprobarea Reglementarilor Contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare, și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare consolidate.”

Baza pentru opinie:

„Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului European și al Consiliului European și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate” din raportul nostru. Suntem independenți față de Grup, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA), coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare consolidate din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază în opinia noastră.”

Extras din Raportul de audit aferent exercițiului financiar 2024:

Opinia fără rezerve:

„În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă o imagine fidelă a poziției financiare a Grupului la data de 31 decembrie 2024, a performanței sale financiare, precum și a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului financiar încheiat la data respectivă, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 - privind aprobarea Reglementărilor Contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare, și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare consolidate.”

Baza pentru opinie:

„Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului European și al Consiliului European și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate” din raportul nostru. Suntem independenți față de Grup, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA), coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare consolidate din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază în opinia noastră.”

Modificări semnificative ale poziției financiare a Emitentului

De la sfârșitul ultimei perioade de raportare, 31.12.2024, și până la data Prospectului, nu s-au înregistrat modificări semnificative ale poziției financiare.

PARTEA 9 CAPITALIZARE ȘI ÎNDATORARE

Declarație privind capitalul circulant

Emitentul, prin reprezentant legal dl. Ionuț-Adrian Tănăsoaica, Director General, declară fără rezerve că dispune de capital circulant suficient pentru a-și îndeplini obligațiile actuale și fondurile disponibile sunt suficiente pentru a acoperi necesitățile operaționale anticipate pe cel puțin următoarele 12 luni. De asemenea, Emitentul, prin reprezentant legal dl. Ionuț-Adrian Tănăsoaica, Director General, declară că, la data întocmirii Prospectului, nu exista vreun deficit în ceea ce privește capitalul de lucru. Veniturile rezultate din Ofertă nu au fost incluse în calculul capitalului său circulant

În conformitate cu pct. 3.3 din Anexa 11 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 și cu Orientarea 48 din Ghidul ESMA privind prospectul, Emitentul declară următoarele:

Conducerea administrativă și executivă a GRUP EM S.A.

Din totalul membrilor Consiliului de Administrație și al conducerii executive, numai Directorul General deține 1 (una) acțiune la Electromontaj S.A. (societate membră a grupului). Această participare reprezintă < 0,001 % din capitalul social al Electromontaj S.A. și nu conferă niciun drept de control; prin natura și dimensiunea sa, Emitentul apreciază că aceasta nu generează un conflict de interese semnificativ în raport cu oferta. Niciun alt membru al Consiliului de Administrație sau al conducerii executive nu deține, direct ori indirect, acțiuni sau alte instrumente financiare emise de Electromontaj S.A. sau de celelalte entități din grup.

Intermediari financiari, consultanți, experți și alți prestatori de servicii implicați

Băncile, societățile de servicii de investiții financiare, consultanții juridici și auditorii implicați în ofertă primesc remunerații la nivel de piață (comisioane fixe/variabile convenite în contractele de prestări servicii). Niciuna dintre aceste entități nu deține acțiuni sau drepturi asupra capitalului Emitentului ori al filialelor sale și nu are un interes economic (direct sau indirect) care să depindă de succesul ofertei, în afara remunerațiilor menționate.

Acționari principali și acorduri speciale

Nu există înțelegeri, acorduri de lock-up, opțiuni sau angajamente financiare între acționarii semnificativi ai Emitentului, membrii conducerii, intermediarii ofertei ori alte părți terțe care să condiționeze rezultatul emisiunii/ofertelor.

În afara celor detaliate mai sus, Emitentul nu are cunoștință de alte interese sau conflicte de interese care ar putea influența semnificativ emisiunea/oferta.

Modificări semnificative

Emitentul, prin reprezentant legal dl. Ionuț-Adrian Tănăsoaica, Director General, declară că, de la ultima situație financiară, nu au intervenit evenimente negative semnificative care să afecteze capacitatea de a continua activitatea.

Capitalizare

Următoarele tabele prezintă datoriile curente și cele pe termen lung, capitalizarea totală a acționarilor și gradul de îndatorare financiară netă ale Grupului în baza datelor istorice la data de 30.06.2025.

Informațiile financiare din tabelele de mai jos sunt preluate sau extrase din evidențele contabile interne ale Grupului. Următoarele tabele trebuie citite împreună cu informațiile din secțiunile „Informații financiare privind activele și datoriile, poziția financiară și profiturile și pierderile emitentului” și Situațiile Financiare Auditate Consolidate și notele aferente acestora.

Element bilanțier	Valoare la data de 30.06.2025 (lei)
Total datorii pe termen scurt (inclusiv partea curentă din datoriile pe termen lung)	574.577.380
Acoperite cu garanții personale	0
Acoperite cu garanții reale	168.450.599
Neacoperite cu garanții personale/reale	406.126.781
Total datorii pe termen lung (exclusiv partea curentă din datoriile pe termen lung)	29.467.070
Acoperite cu garanții personale	0
Acoperite cu garanții reale	4.017.199
Neacoperite cu garanții personale/reale	25.449.871
Capital social	173.210.000
Rezerve legale	3.107.887
Alte rezerve	139.977.854
Total	920.340.191

Nivelul de îndatorare

Element bilanțier	Valoare la data de 30.06.2025 (lei)
A Numerar	94.131.069
B Echivalente de numerar	165.828
C Alte active financiare curente	0
D Lichiditate (A + B + C)	94.296.898
E Datorii financiare pe termen scurt (inclusiv instrumente de datorie, dar exclusiv partea curentă din datoriile financiare pe termen lung)	110.228.734
F Partea curentă din datoriile financiare pe termen lung	80.907.002
G Îndatorare financiară pe termen scurt (E + F)	191.135.736
H Îndatorare financiară netă pe termen scurt (G – D)	96.838.838
I Datorii financiare pe termen lung (exclusiv partea curentă și instrumentele de datorie)	4.017.199
J Instrumente de datorie	0
K Datorii comerciale și alte datorii pe termen lung	25.449.871
L Îndatorare financiară pe termen lung (I + J + K)	29.467.070
M Total îndatorare financiară (H + L)	126.305.908

BILANȚ CONSOLIDAT în formă scurtă
la 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024

RON	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Imobilizări necorporale	9.787.819	3.895.249	5.648.080
Imobilizări corporale	594.369.594	493.906.158	368.365.666
Imobilizări financiare	55.245.226	50.832.248	40.836.008
Total active imobilizate	659.402.639	548.633.654	414.849.754

Stocuri	257.923.346	227.831.112	198.896.445
Creanțe	319.908.330	369.491.804	187.724.435
Investiții pe termen scurt	118.408.343	44.794.471	17.223.766
Casa și conturi la bănci	51.665.118	58.014.604	20.757.883
Total active circulante	747.905.137	700.131.991	424.602.528
Cheltuieli în avans	14.425.062	5.831.089	5.247.747
Total active	1.421.732.837	1.254.596.734	844.700.029
Datorii pe termen scurt	481.470.194	366.573.041	202.645.324
Datorii pe termen lung	41.215.171	82.434.019	25.399.725
Provizioane	66.152.654	54.987.073	35.885.527
Venituri în avans	45.469.769	47.116.338	49.152.967
Total datorii	634.307.787	551.110.471	313.083.543
Capital social	173.210.000	173.210.000	173.210.000
Rezerve din reevaluare	103.612.862	57.469.253	7.908.042
Rezerve	39.194.429	38.709.210	1.218.006
Acțiuni proprii	44.076.442	321.833	128.575
Rezultatul reportat	66.376.372	39.222.483	37.737.635
Rezultatul exercițiului financiar	57.755.616	49.124.738	34.716.030
Repartizarea profitului	4.461.243	6.528.044	1.112.369
Total capitaluri proprii	392.548.285	350.885.807	253.548.768
Interese care nu controlează - rezultatul exercițiului financiar (A/P)	15.267.010	38.909.258	12.404.553
Interese care nu controlează - alte capitaluri proprii (A/P)	379.609.756	313.691.197	265.663.165

Sursa: Situațiile Financiare Anuale Consolidate și Auditate

Conform situațiilor financiare anuale auditate, capitalul circulant al Emitentului, calculat ca diferență dintre valoarea activelor circulante și cea a datoriilor cu termen de exigibilitate sub 1 an este în valoare de 266.434.943 lei la data de 31.12.2024.

Astfel, în continuare sunt redați **principalii indicatori de lichiditate și solvabilitate** calculați la nivel consolidat pentru exercițiile financiare încheiate la 31.12.2022, 31.12.2023 și 31.12.2024:

RON	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Rata lichidității curente	1,55	1,91	2,10

Rata lichidității imediate	1,02	1,29	1,11
Indicatorul gradului de îndatorare	36,76%	35,79%	27,00%
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	6,96	14,96	33,67

Notă:

- Rata lichidității curente = Active Circulante / Datorii pe termen scurt
- Rata lichidității imediate = (Creanțe + Investiții pe termen scurt + Numerar) / Datorii pe termen scurt
- Indicatorul gradului de îndatorare = [(Datorii pe termen scurt + Datorii pe termen lung) / Active totale] * 100%
- Indicatorul privind acoperirea dobânzilor = Profit operațional / Cheltuieli cu dobânzile

Rata lichidității curente măsoară capacitatea companiei de a-și acoperi datoriile curente folosind activele circulante. O valoare mai mare decât 1 sugerează o poziție de lichiditate confortabilă. Deși ambele valori sunt pozitive, scăderea de la 1,91 la 1,55 indică o ușoară deteriorare a lichidității, ceea ce poate însemna o creștere a presiunii pe fluxurile de numerar.

Rata lichidității imediate reprezintă un test mai sever al lichidității, deoarece exclude stocurile, luând în considerare doar creanțele, investițiile pe termen scurt și numerarul. Valorile de peste 1 demonstrează faptul că entitatea are o poziție satisfăcătoare de lichidități pentru a acoperi nevoile pe termen scurt.

Indicatorul gradului de îndatorare reflectă ce proporție din active este finanțată prin datorii. Cu cât valoarea este mai mare, cu atât compania este mai expusă riscului de finanțare externă. În cazul Emitentului, nivelul este relativ scăzut și stabil, sub pragul de risc (în general considerat peste 50%).

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor arată de câte ori profitul operațional poate acoperi cheltuielile cu dobânzile. În general, o valoare peste 3 este considerată sigură. Deși ambele valori sunt foarte solide, scăderea înregistrată în 2024 indică o creștere semnificativă a valorii dobânzilor plătite de Emitent, în condițiile în care profitul operațional s-a păstrat la un nivel similar cu cel din 2023.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024 (toate sumele sunt exprimate în lei („RON”))

	Exercițiul financiar	Exercițiul financiar	Exercițiul financiar
	încheiat la	încheiat la	încheiat la
	31.dec.24	31.dec.23	31.dec.22
Activități operaționale:			
(Pierdere netă)/Profitul net	73.022.626	88.033.996	47.120.582
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:			
Corecții efectuate pe seama rezultatului reportat	15.765.932	37.502.685	(257.001)
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale – net	34.569.345	23.687.308	19.937.163
Ajustări privind provizioane pentru active circulante – net	1.724.602	1.805.637	170.847

Ajustări privind provizioane pentru active financiare- net	-	(5.804.715)	5.385.310
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli - net	11.165.581	19.101.547	10.479.618
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	(3.181.285)	282.318	(3.583.537)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări financiare sau investiții pe termen scurt cedate	(1.138.683)	-	-
Câștig/(pierdere) din reevaluarea de imobilizări corporale și necorporale	-	-	-
Impozit pe profit	10.834.884	12.034.759	7.183.871
Venituri din dobânzi	(7.464.519)	(1.707.798)	(499.850)
Cheltuieli cu dobânzile	13.552.710	6.326.912	1.868.432
Ajustări nemonetare la consolidare	14.935.895	114.797.321	20.927.475
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	163.787.088	296.059.969	108.165.358
Modificări ale capitalului circulant:			
(Creștere)/Descreștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe	89.269.184	(184.090.875)	(43.037.932)
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	(30.092.234)	(28.934.666)	(59.354.007)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	39.311.844	126.394.279	52.019.016
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare	212.275.882	209.428.706	57.792.453
Impozit pe profit plătit	(10.869.980)	(13.158.545)	(7.698.822)
Dobânzi plătite	(13.552.710)	(6.326.912)	(1.868.432)
Numerar net din activități de exploatare	187.853.192	189.943.250	48.225.181
Fluxuri de numerar din activități de investiții:			
Plata în numerar pentru achiziționare de terenuri și mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active pe termen lung	(112.633.324)	(147.893.416)	(61.612.456)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	9.458.603	136.129	4.710.203
Încasări din dobânzi	7.464.519	1.707.798	499.850
Dividende încasate	-	-	-
Plata în numerar pentru achiziția de interese de participare sau investiții în imobilizări financiare	(4.412.978)	(4.191.524)	(20.222.639)
Încasări de numerar din vânzarea de imobilizări financiare sau investiții pe termen scurt cedate	1.138.683	-	567.552
Numerar net din activități de investiții	(98.984.498)	(150.241.013)	(76.057.490)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:			
Încasări împrumuturi	317.868.390	193.064.354	120.042.956
Restituiri împrumuturi	(294.233.804)	(166.656.481)	(84.096.003)

Plăți în numerar pentru achiziționarea acțiunilor proprii	(45.092.730)	(362.900)	(245.560)
Dividende plătite	(146.164)	(919.782)	39.668
Creștere/reducere capital social	-	-	-
Plăți de leasing	-	-	-
Numerar net din activități de finanțare	(21.604.307)	25.125.190	35.741.061
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	67.264.387	64.827.427	7.908.751
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	102.809.075	37.981.648	30.072.897
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	170.073.461	102.809.075	37.981.648

(*) A se consulta Nota 7 pentru reconcilierea dintre numerarul și echivalentele de numerar raportate în situația fluxurilor de trezorerie și valorile din bilanț

În cele ce urmează sunt prezentate:

- Inventarul complet al facilităților de credit (cash, scrisori de garanție, acreditive și reverse-factoring) valabile la 31 decembrie 2024 pentru trei societăți – Electromontaj S.A., Iproeb S.A. și Electrotehnica EM – detaliat pe bănci, monedă, tip de produs și scadență.
- Situația utilizării plafoanelor: cât s-a tras/angajat și ce sumă a rămas disponibilă la sfârșitul exercițiului.
- Structura garanțiilor: ipoteci mobiliare pe conturi, stocuri, echipamente și creanțe, plus lista celor circa 35 de ipoteci imobiliare constituite în favoarea BCR, UniCredit și Exim Banca Românească.

În esență, informațiile oferă o „fotografie” a expunerilor bancare și a colateralului gajat, utilă managementului, auditorilor și băncilor pentru a evalua lichiditatea, riscurile și necesarul de refinanțare al grupului în perioada următoare.

De menționat este faptul că aceste date nu vizează emitentul – Grup EM S.A. – ci exclusiv societățile enumerate mai jos, membre ale Grupului EM.

Situația angajamentelor sub forma facilităților de credit și a scrisorilor de garanție bancară, emise în cadrul convențiilor cu BCR, Eximbank și Unicredit Bank este prezentată în tabelul următor (Electromontaj S.A.):

Nr. Crt.	Banca	Tip credit	Nr. Si data conventiei	Valabilitate Plafon	Valoarea plafon USD	Valoare plafon utilizat la 31.12.2024 USD	Valoarea plafon neutilizat la 31.12.2024 USD
1	BCR SA	facilitate de credit multiprodus, multivalută, revolving, cu caracter revocabil, care va	Contract de Credit Consolidat din 27.12.2023	30.09.2035	80.000.000	62.659.249	17.340.751

		fi utilizata în scopul emiterii de scrisori de garanție bancară, acreditive stand-by, acreditive import și linii de credit pentru plata acestor acreditive					
2	Exim Banca Romaneasca	Finantare capital de lucru-linie de credit, emitere scrisori de garanție bancară, contragaranție bancară, acreditive	Contract nr.266-DCM/16.02.2017	28.11.2034	5.000.000	3.359.562	1.640.438
3	Exim Banca Romaneasca	<u>Plafon Emitere Garanti</u> (scrisori de garanție bancară, contragaranție bancară)	Contract nr.269-DCM/16.02.2017	28.11.2034	17.000.000	5.395.731	11.604.269
Total	USD				102.000.000	71.414.542	30.585.458

Nr. Crt.	Banca	Nr. Si data conventiei	Tip credit	Valabilitate Plafon	Valoarea plafon EUR	Valoare plafon utilizat la 31.12.2024 EUR	Valoarea plafon neutilizat la 31.12.2024 EUR
1	Unicredit Bank SA	Contract nr.GRIM/1122119/2016 din 09.11.2016	-linie de credit 13.000.000 Eur -credit pe obiect 10.000.000 Eur	31.03.2025	39.000.000	28.802.998	10.197.002

			-emitere scrisori de garantie bancara, acreditive, contragarantii 16.000.000 Eur				
2	Unicredit Bank SA	Contract nr.GRIM/137850/2020 din 06.11.2020	Mastercard corporate credit card	31.10.2025	30.000	14.766	15.234
3	Exim Banca Romaneasca	Contract nr.1250-DCM /06.01.2023	Credit pe obiect pentru prefinantarea a maxim 30% din valoarea contractelor prezentate	03.01.2025	6.000.000	-	6.000.000
Total	EUR				45.030.000	28.817.764	16.212.236

Nr. Crt.	Banca	Nr. Si data conventiei	Tip credit	Valabilitate Plafon	Valoarea plafon RON	Valoare plafon utilizat la 31.12.2024 RON	Valoarea plafon neutilizat la 31.12.2024 RON
1	BCR SA	Contract nr. 0220623040 din 24.06.2022	Credit de investitii pe o perioada de 60 luni	23.06.2027	15.000.000	9.375.000	-
2	BCR SA	Contract nr. 20220623041 din 13.07.2022	Linie de finantare pentru investitii Capex pe o perioada de 60 luni	13.07.2027	1.000.000	587.838	-
3	Exim Banca Romaneasca	Contract nr.1396-DCM /20.09.2023	Linie de credit cu valabilitate 2 ani cu	19.09.2025	50.000.000	19.429.918	30.570.082

			posibilitatea de prelungire				
Total	RON				66.000.000	29.392.756	30.570.082

Pe lângă cele prezentate mai sus în cadrul Electromontaj S.A., există și o facilitate de credit de tip reverse factoring acordată de Unicredit Bank în sumă maximă de 16.400.000 RON, în care pot fi înrolați furnizorii ai societății, fără constituirea de garanții în favoarea băncii.

Structura de garanții pentru plafoanele de mai sus este formată din:

- Ipotecă mobilă asupra conturilor bancare deschise de Electromontaj la cele 3 bănci
- Ipotecă mobilă asupra echipamentelor achiziționate din credit (în cazul liniei de finanțare pentru CAPEX)
- Ipotecă mobilă asupra acțiunilor ale companiei achiziționate (în cazul creditului de investiții financiare)
- Ipotecă mobilă de prim rang asupra creanțelor Electromontaj rezultate din contractele finanțate
- Ipotecă mobilă asupra stocurilor pentru contractele de finanțare cu Unicredit
- Ipotecă imobiliară asupra proprietăților de mai jos

Situația proprietăților ipotecate de către Electromontaj S.A. este prezentată în tabelul de mai jos:

Nr. crt.	Adresa / Precizari	Ipoteci
1	Buzau, Zona Industrială, jud. Buzau	Unicredit
2	București, sector 3, str. Ilieșilor nr. 16 O, Lot 2	Exim
3	Constanța, str. Varful cu Dor nr. 8, jud. Constanța	B.C.R.
4	Bacău, str. Constantei nr. 7, jud. Bacău	B.C.R.
5	Focșani, str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, jud. Vrancea	B.C.R.
6	Bălănești, str. Republicii nr. 314, jud. Vaslui	B.C.R.
7	Galati, str. Drumul de Centura nr. 2, jud. Galati	B.C.R.
8	Braila, str. Castanului nr. 5, jud. Braila	B.C.R.
9	Ploiești, str. Poligonului nr. 11, jud. Prahova	B.C.R.
10	Brasov, str. Agricultorilor nr. 3, jud. Brasov	B.C.R.
11	Campina, str. Fabricii nr. 19, jud. Prahova	B.C.R.
12	Timisoara, str. Sulina nr. 9, jud. Timis	B.C.R.

13	Timisoara, str. Vlasiei nr. 4, jud. Timis	B.C.R.
14	Bucuresti, sector 4, str. Candiano Popescu nr. 1	B.C.R.
15	Campina, str. Erou Oprescu Adrian nr. 9, jud. Prahova	B.C.R.
16	Bucuresti, sector 4, Str. Poterasi nr. 24-26	B.C.R.
17	Suceava, str. Promenadei, nr.12, jud. Suceava	B.C.R.
18	Bucuresti, sector 3, str. Illoara nr. 16 O, Lot 1	Unicredit
19	Campina, str. Al. Ioan Cuza, nr.75, jud. Prahova, Tarla 93, Parcela 283	Exim
20	Bucuresti, sector 3, str. Nerva Traian, nr.7, bl. M66 (M66-2), fosta bloc M66, tronson 2 partial /3- parter partial,	Exim
21	Bucuresti, sector 3, str. Nerva Traian, nr.7, bl. M66 (M66-1), fosta bloc M66, tronson 2 partial /4- parter partial	Exim
22	Dunavatu de Jos, str. Egretei, nr.4-6, jud. Tulcea	Exim
23	Bascov, str. Paisesti nr. 124, jud. Arges	Unicredit
24	Alexandria, Str. Mestesugarilor nr. 74 B, jud. Teleorman	Exim
25	Predeal, Str. Liviu Rebreanu nr. 11B, jud. Brasov	Unicredit
26	Predeal, Str. Liviu Rebreanu nr. 11C, jud. Brasov	Unicredit
27	Suceava, Str. Bujorilor nr. 10, jud. Suceava	Exim
28	Afumati, Sos. Petrachioaia nr. 80, jud. Ilfov	Exim
29	Timisoara, str. Anton Seiler nr. 7, jud. Timis	Unicredit
30	Iasi, str. Manta Rosie, nr. 14, jud. Iasi	B.C.R.
31	Cernele, str. Industriilor, nr. 6, jud. Dolj	B.C.R.
32	Bacu, str. Antiaeriana, nr. 2, jud. Giurgiu	B.C.R.
33	Constanta, sos. I.C. Bratianu, km 256, jud. Constanta	B.C.R.
34	Drobeta Turnu Severin, str. Constructorilor, nr. 44, jud. Mehedinti	B.C.R.
35	Bucuresti, sector 3, bdul. Energeticienilor, nr. 13-15	B.C.R.

Societatea Iproeb S.A. are mai multe contracte de credit purtătoare de dobândă cu bănci și instituții financiare după cum urmează:

	Banca Transilvania – linie de credit	Banca Transilvania – linie de credit	Banca Transilvania – Plafon global de exploatare	BCR Facilitate multiprodus-multivaluta
Valuta	EUR	RON	EUR	Multivaluta
Tip	Bilantier	Bilantier	Extra bilantier	Extra bilantier
Plafon facilitate	3.000.000 EUR	5.163.300 RON	2.500.000 EUR	15.000.000 RON
Utilizat la 31.12.2024	-	-	108.117 EUR (537.786 RON)	2.197.097 RON
Neutilizat la 31.12.2024	3.000.000 EUR	5.163.300 RON	1.992.502 EUR	12.802.903 RON
Termen valabilitate	17.04.2025	17.04.2025	04.03.2026	30.09.2028

Societatea prezintă garanții extra bilanțiere la 31.12.2024 în valoare totală de 2.734.883 RON din care:

Total BCR : 2.197.097 RON

Total Banca Transilvania : 537.786 RON.



În scopul îndeplinirii termenilor contractuali privind contractele de credit pe termen scurt în derulare, Societatea a constituit ipotecă imobiliară asupra imobile situate în Bistrița, ipotecă mobilă asupra stocurilor de materii prime, semifabricate și de produse finite ale societății IPROEB S.A. aflate în depozitul situat în Bistrița, str. Drumul Cetății, nr. 19, județul Bistrița-Năsăud și ipotecă mobilă asupra creanțelor (comerciale) prezente și viitoare ale Societății rezultate din relațiile comerciale cu primii 10 clienți, precum și alte creanțe prezente și viitoare încheiate de IPROEB S.A. cu clienții săi, până la valoarea necesarului de garantat.

Societatea Electrotehnica EM are aprobată de către BCR o linie de credit cu expunere maximă de 2.000.000 lei din care 1.500.000 lei este plafonul maxim pentru Capital de Lucru.

Angajamente privind plățile viitoare de chirii și leasing

La 31 decembrie 2024 Electromontaj SA are încheiate un număr de 77 contracte de leasing financiar cu societatea BCR Leasing IFN SA.

La data de 31 Decembrie 2024, societatea Electrotehnica EM SA are un Contract de Leasing Operațional cu Business Lease pentru două autoturisme pentru perioada decembrie 2024 - aprilie 2028.

La data de 31 Decembrie 2024, societatea Emfor SA avea patru contracte de leasing financiar și unul de leasing operațional în derulare.

La data de 31 Decembrie 2024, societatea Iproeb SA avea încheiate contracte de leasing financiar cu valoarea rămasă de 252.240 lei.

Leasing operațional

În baza contractului de închiriere pe termen mediu încheiat cu societatea Business Lease Romania SRL, Electromontaj SA plătește o chirie lunara în valoare de 89.833 lei pentru închirierea a 33 autoturisme.

Societatea Electrotehnica EM SA a încheiat un Contract de Leasing Operațional cu Business Lease pentru un Autoturism pentru perioada Decembrie 2023- Decembrie 2027.

Societatea Emfor SA a încheiat un contract de leasing operațional pe o perioada nedeterminată, având ca și obiect cedarea dreptului de folosință asupra unuia sau mai multor vehicule și furnizării de servicii aferente leasingului operațional.

PARTEA 10

POLITICA PRIVIND DIVIDENDELE

Consiliul de Administrație al Grup EM S.A. declară că societatea își asumă angajamentul de a respecta principiile de guvernanță corporativă aplicabile emitenților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe sistemul multilateral de tranzacționare (SMT) administrat de Bursa de Valori București S.A.

Emitentul nu a distribuit dividende până în prezent, implicit pentru exercițiile financiare din perioada vizată de informațiile financiare istorice.

Prezenta politică de dividende a fost întocmită de conducerea Societății și a fost aprobată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor GRUP EM S.A. prin Hotărârea nr. 2 din 20.05.2025.

Politica de alocare a dividendelor are ca scop informarea investitorilor și a celorlalte părți interesate cu privire la principiile care guvernează propunerile de distribuire a profiturilor nete realizate de către societate, inclusiv prin stabilirea unui cadru clar, transparent și predictibil de remunerare a acționarilor.

Politica urmărește echilibrarea distribuirii de dividende cu nevoia de finanțare a proiectelor de investiții, în vederea susținerii dezvoltării sustenabile a Grupului și a creșterii valorii create pentru acționari pe termen lung.

Astfel, Consiliul de Administrație enunță următoarele principii relevante:

- **Dreptul acționarilor la participarea la profit:** Societatea recunoaște dreptul acționarilor săi de a beneficia de profiturile realizate, sub forma dividendelor, în baza hotărârii Adunării Generale a Acționarilor (AGA), cu respectarea legislației în vigoare, a actului constitutiv și a interesului pe termen lung al companiei.
- **Echilibru între distribuire și reinvestire:** Deciziile privind distribuirea de dividende vor ține cont de necesitatea asigurării unui echilibru între recompensarea acționarilor și reinvestirea profitului în proiecte strategice cu potențial de creștere sustenabilă.
- **Transparență și predictibilitate:** Societatea se angajează să comunice într-un mod clar, accesibil și în timp util propunerile privind distribuirea de dividende, asigurând un nivel ridicat de transparență în relația cu investitorii.
- **Evaluare anuală responsabilă:** Capacitatea de distribuire a dividendelor va fi analizată anual, în funcție de rezultatele financiare auditate, gradul de îndatorare, planurile de investiții, lichiditatea companiei și contextul economic general.
- **Respectarea drepturilor acționarilor:** Procesul de propunere, aprobare și plată a dividendelor va respecta în mod echitabil drepturile tuturor acționarilor, inclusiv ale celor minoritari.
- **Forme de remunerare a acționarilor:** În funcție de contextul economic și de evoluția financiară a companiei, societatea poate recurge la diverse forme de remunerare, precum: dividende în numerar, distribuirea de acțiuni gratuite, programe de răscumpărare de acțiuni proprii sau dividende speciale.

Emitentul își propune, orientativ, o rată de distribuire a dividendelor de aproximativ **30% din profitul net distribuibil**, cu respectarea capacității financiare și a planurilor de investiții. În măsura în care situația o permite, se urmărește o **creștere anuală a dividendului de bază pe acțiune**, ca expresie a angajamentului față de rentabilitatea sustenabilă.

Prezenta politică este revizuită periodic de către Consiliul de Administrație, în funcție de rezultatele financiare, strategia de dezvoltare, modificările legislative sau alte circumstanțe relevante. Orice modificare va fi adusă la cunoștința acționarilor în mod transparent și prompt.

Politica de dividende este disponibilă pe site-ul oficial al societății, la adresa: <https://electromontaj.ro/> , în secțiunea „Relația cu investitorii”.



PARTEA 11
INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE

Emitentul declară că nu a înregistrat deteriorări semnificative a perspectivelor sau a performanțelor financiare de la data ultimelor sale situații financiare auditate și publicate.

Cu toate acestea, pentru anul în curs, Emitentul preconizează o scădere a activității unei companii din cadrul Grupului, mai precis Iproeb S.A., ca urmare a derulării Proiectului de Ajutor de Stat "Schimbarea fundamentală a proceselor de fabricație a cablurilor în cadrul IPROEB S.A.", pentru care societatea a obținut Acordul pentru finanțare nr. 520/11.09.2023.

În acest context, achiziția de echipamente noi inițiată în anul 2024, corelată cu lucrările ce vor fi efectuate pe întreg parcursul anului 2025, în vederea reamenajării spațiilor de producție, refacerii instalațiilor de utilități și nu în ultimul rând ținând cont de graficul de punere în funcțiune și recepție a echipamentelor din cadrul Proiectului de Ajutor de Stat, va genera un impact asupra întregului flux operațional al societății, ce va avea ca efect reducerea temporară a capacității de producție a societății. Astfel, deși aceste investiții determină pe termen scurt o ajustare temporară a cifrei de afaceri și a bugetului de venituri și cheltuieli, ele sunt parte integrantă a unei strategii de consolidare, menită să întărească poziția companiei pe piață și să asigure o dezvoltare sustenabilă. Prin aceste măsuri strategice, se urmărește optimizarea infrastructurii și creșterea eficienței operaționale, elemente care vor conduce, în timp, la o revenire și îmbunătățire a performanței financiare globale.

Buget de Venituri și Cheltuieli 2025 (la nivel consolidat)

Indicator	2025
Cifra de afaceri	1.032.736.594
Alte venituri	21.010.000
Total venituri din exploatare	1.053.746.594
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	376.283.919
Utilități	11.363.862
Cheltuieli privind mărfurile	707.000
Cheltuieli cu serviciile executate de terți	232.178.336
Cheltuieli deplasare si transport	40.132.687
Cheltuieli cu chiriile și întreținere	40.962.243
Cheltuieli cu personalul	218.800.068
Cheltuieli cu amortizarea	36.955.195
Alte cheltuieli	21.846.545
Total cheltuieli din exploatare	979.229.856
Profit operațional	74.516.738
Cheltuieli cu dobânzile	10.951.754
Rezultat financiar	5.959.524
Rezultat brut	80.476.262
Impozitul pe profit	9.907.108
Rezultat net	70.569.154

Bugetul de Venituri și Cheltuieli prezentat mai sus a fost întocmit exclusiv pe baza contractelor aflate în derulare și a lucrărilor în curs, fără a include estimări privind posibile contracte viitoare sau licitații care ar putea fi câștigate ulterior. Astfel, ipotezele avute în vedere de către Emitent sunt fundamentate pe documente concrete – respectiv contracte semnate și grafice de lucrări comunicate beneficiarilor – și nu conțin elemente speculative.

Prin urmare:

- a fost realizată o distincție clară între factorii aflați sub controlul conducerii (ex. ritmul execuției lucrărilor) și cei aflați în afara sferei de influență (ex. adjudecarea unor noi proiecte);
- ipotezele utilizate sunt rezonabile, clare și ușor de înțeles pentru investitori;
- previziunea a fost întocmită pe o bază comparabilă cu informațiile financiare istorice și este în conformitate cu politicile contabile aplicate de societate.

Emitentul consideră că această abordare conservatoare și transparentă oferă investitorilor o imagine fidelă și responsabilă asupra perspectivelor companiei pentru anul 2025.

De asemenea, de menționat este faptul că bugetul prezentat nu include activitatea Hidroconstrucția S.A., care, în eventualitatea aprobării planului de reorganizare de către factorii decizionali competenți va putea fi inclusă în perimetrul de consolidare al Grupului.

Grupul operează într-un sector strategic, aflat într-o perioadă de transformare accelerată, determinată de schimbări majore la nivel global și regional. În acest context dinamic, compania identifică o serie de tendințe-cheie care vor influența semnificativ direcția de dezvoltare a activității sale în perioada următoare:

1. Tranziția energetică și investițiile în infrastructura de rețea

Tranziția către surse regenerabile de energie, susținută de obiectivele europene de decarbonizare, determină un val semnificativ de investiții în modernizarea și extinderea rețelelor electrice. Grupul Electromontaj, prin expertiza sa solidă în servicii de construcții-montaj pentru sectorul energetic, este bine poziționat pentru a valorifica aceste oportunități generate de tranziția energetică.

2. Digitalizarea și automatizarea rețelelor electrice

Evoluția tehnologică accelerează necesitatea implementării soluțiilor digitale și a sistemelor inteligente de monitorizare și control al rețelelor electrice. Într-un efort de creștere a eficienței operaționale, companiile din sector investesc tot mai mult în digitalizare. Grupul Electromontaj este bine poziționat pentru a răspunde acestei cereri, beneficiind de expertiză tehnică solidă, know-how specializat și capacitate de adaptare la noile tehnologii.

3. Creșterea investițiilor publice și private în infrastructură

Fondurile europene și inițiativele guvernamentale, precum PNRR (Planul Național de Redresare și Reziliență), creează un cadru favorabil pentru proiecte majore în infrastructura energetică. Grupul urmărește activ licitațiile strategice din România și din regiune, consolidându-și astfel portofoliul și prezența pe piață.

4. Presiunea asupra lanțurilor de aprovizionare și costurile materiilor prime

Volatilitatea prețurilor materiilor prime și provocările logistice la nivel global pot afecta temporar marjele și termenele de execuție. Grupul adoptă măsuri proactive de optimizare a achizițiilor și diversificare a furnizorilor pentru a limita impactul negativ asupra performanței financiare.

5. Nevoia crescută de forță de muncă specializată

Deficitul de personal calificat în domenii tehnice rămâne o provocare majoră la nivel european. Grupul investește constant în atragerea și formarea de specialiști, dezvoltând parteneriate cu instituții de învățământ și implementând politici interne pentru retenția talentelor.

6. Internaționalizarea și diversificarea geografică

Într-un context regional dinamic, compania explorează extinderea pe piețe externe cu potențial ridicat, în special în regiuni unde există planuri de dezvoltare energetică semnificative. Diversificarea geografică reprezintă o oportunitate de echilibrare a riscurilor și de creștere sustenabilă.

7. Inovația și sustenabilitatea ca motor de dezvoltare pe termen lung

Tendențele globale privind sustenabilitatea și eficiența energetică conduc la integrarea progresivă a inovației în toate aspectele activității companiilor din sectorul energetic. Grupul Electromontaj își propune să contribuie activ la această transformare, adoptând practici moderne și aliniindu-se la standardele internaționale, consolidând astfel poziția sa de partener responsabil și orientat spre viitor.

Printre elementele monitorizate constant de conducerea executivă și Consiliul de Administrație se numără:

- Evoluția costurilor materiilor prime, în special cațurii, stâlpi metalici și echipamente de medie și înaltă tensiune;
- Condițiile macroeconomice generale din România și piețele externe relevante (MENA, Africa, Balcani), inclusiv inflația și cursul de schimb;
- Calendarul și ritmul de implementare al proiectelor mari de infrastructură energetică susținute din fonduri europene (PNRR și Fondul pentru Modernizare);
- Accesibilitatea și costul finanțării pentru proiectele de dezvoltare și expansiune;
- Provocările din piața forței de muncă în sectorul tehnic și industrial.

Emitentul implementează măsuri de prevenție și ajustare strategică pentru a menține reziliența operațională și financiară în fața acestor riscuri potențiale.

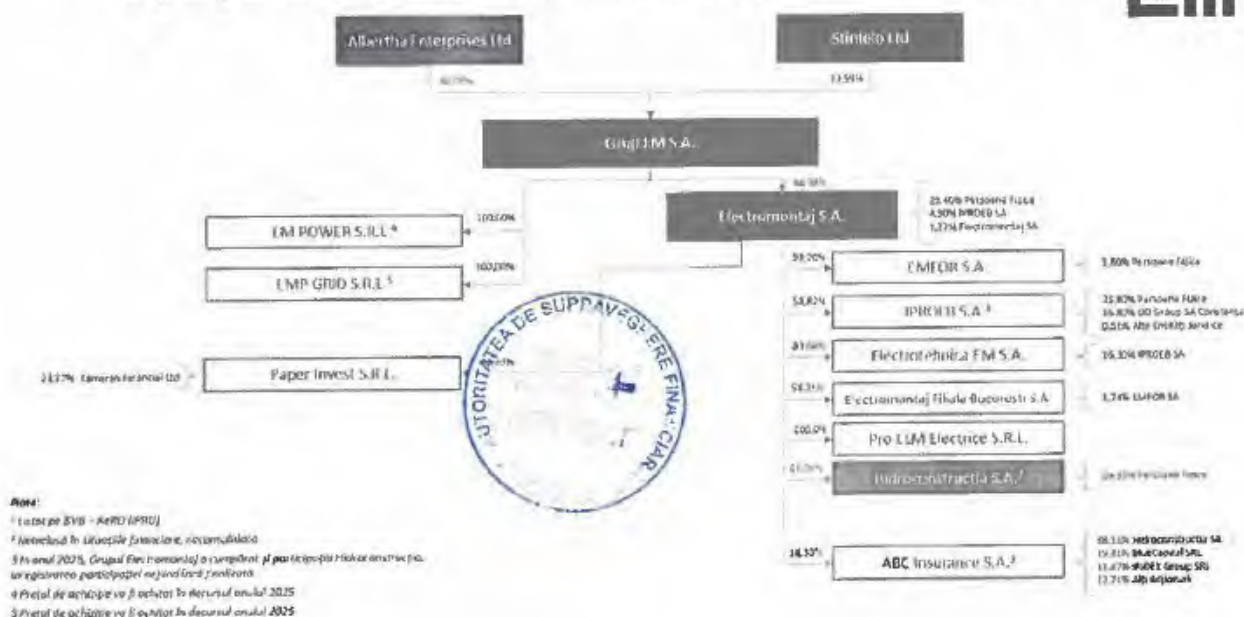
Bugetul de Venituri și Cheltuieli consolidat pentru anul 2025, prezentat mai sus, a fost aprobat de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Grup EM S.A. nr. 1 din data de 12.05.2025.

PARTEA 12 STRUCTURA ORGANIZATORICĂ

DESCRIEREA GRUPULUI

Emitentul este un grup integrat de companii active în sectorul energiei electrice și construcțiilor civile, care oferă servicii complete, de la inginerie și proiectare (EPC), la producție, distribuție și soluții de energie regenerabilă. Compania-mamă a grupului este Grup EM S.A., înregistrată în România, care coordonează un portofoliu extins de filiale și participații strategice.

Organigrama și Distribuția Acționarialului Grupului Electromontaj



Sursa: Grup EM S.A.

Comparativ cu situația la 31.12.2024, Grup EM S.A. și-a majorat, pe parcursul anului curent, participația sa din cadrul Electromontaj S.A., de la 53,81% la 64,98%, ca urmare a achiziționării unui pachet de acțiuni proprii de 17% prin intermediul RV ACTIVE S.R.L. Suma achitată de Electromontaj s-a ridicat la 34.555.118 RON.

La data Prezentei Prospect, Grup EM S.A. controlează în mod direct sau indirect un număr de 10 entități juridice, organizate pe două axe principale:

Electromontaj S.A. (64,98% deținută), care la rândul său deține:

- ❑ **Emfor S.A.** (98,20%) – specializată în lucrări de inginerie civilă și fundații, inclusiv pentru parcuri eoliene, infrastructură electrică și proiecte rutiere.
- ❑ **IPROEB S.A.** (58,82%) – producător de cabluri, conductori și izolatori pentru rețele electrice de medie și înaltă tensiune.

- **Electrotehnica EM S.A.** (100%) – proiectează și produce echipamente pentru aplicații electrice de înaltă complexitate, transformatoare, panouri și bobine.
- **Electromontaj Filiala București S.A.** (98,26%) - compania lucrări de construcții a proiectelor utilitare pentru electricitate și telecomunicații.
- **Pro ELM Electric S.R.L.** (100%) – integrator în domeniul execuției de instalații electrice.
- **Hidroconstrucția S.A.** (63,06%) – constructor specializat în lucrări hidroenergetice de anvergură; în prezent în procedură de insolvență, preluat de Grup în 2022 și aflat într-un proces de redresare activă. Hidroconstrucția deține, la rândul ei, următoarele companii: Hidroturism SRL, Indconstruct Hidro S.A., și Georom International S.A.
- **Paper Invest S.R.L.** (76,63%) - companie românească ce deține terenul fostului CET Giurgiu, unde urmează să fie dezvoltat proiectul Photovoltaic Solar Park Giurgiu. Comparativ cu situația la 31.12.2024, Electromontaj S.A. și-a majorat, pe parcursul anului curent, **participația sa din cadrul Paper Invest S.R.L.** de la 50% la 76,63%.
- **ABC Insurance S.A.** (18,38%) - companie cu tradiție în domeniul asigurărilor generale din România. Pe parcursul anului curent, Electromontaj a achiziționat și participația Hidroconstrucția în cadrul ABC INSURANCE S.A., devenind astfel acționar majoritar, cu o participație de 56,51%. Dosarul aferent proiectului de aprobare a preluării pachetului de acțiuni deținut de către Hidroconstrucția S.A. în cadrul ABC Insurance S.A. (38,13% din capitalul social), a fost întocmit și transmis la A.S.F. prin intermediul societății reglementate ABC Insurance S.A., în data de 19.06.2025. În data de 20.06.2025, Autoritatea a solicitat ca documentația să fie depusă direct de potențialul achizitor, Electromontaj S.A. În consecință, Electromontaj S.A. a înaintat la A.S.F. Cererea cu codul AUT00LCDI2HE000 – „Aprobare proiect de achiziție (persoane juridice)” – înregistrată în 24.06.2025. Proiectul se află în prezent în etapa de analiză la A.S.F.

EM Power S.R.L. (100%) - companie românească activă în sectorul energiei electrice, cu un accent puternic pe producerea și furnizarea de energie din surse regenerabile.

EMP Grid S.R.L. (100%) - companie cu un profil solid în domeniul distribuției de energie electric.

Pe verticala acționariatului, Grup EM S.A. este deținută în proporție de:

- 60,00% de Albertha Enterprises Ltd. (Cipru)
- 39,99% de Stintelo Ltd. (Cipru)
- 0,001% de BG Consult Invest S.R.L. (România)

La rândul lor, Albertha Enterprises Ltd. și Stintelo Ltd. sunt deținute în proporție de 100% de către dl. Gheorghe Bîlteanu.

Emitentul nu este dependent din punct de vedere operațional sau financiar de nicio altă entitate din grup. Activitatea sa este organizată pe principii de guvernare corporativă, cu centre de decizie clar delimitate între societățile componente.

Grupul are în portofoliu proiecte de referință pentru clienți precum Transelectrica, Hidroelectrica, E-Distribuție, Transco Abu Dhabi, NEPCo Iordania, sau autoritățile energetice din Cipru, Olanda și Finlanda.

PARTEA 13
ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE

FONDATORI, ADMINISTRATORI ȘI PERSONAL DE CONDUCERE DE NIVEL SUPERIOR

FONDATORI

Mora Capital S.A. (în prezent GRUP EM S.A.) a fost constituită exclusiv de persoane juridice:

- **H4L Development S.A.**, acționar fondator cu o participație inițială de 99,999 %, are sediul în București, Sectorul 2, Strada Gara Herăstrău nr. 4C, Clădirea B, parter; este înregistrată la ONRC sub numărul J40/13744/2017 și are CUI 38049222. Funcția deținută în cadrul emitentului: acționar fondator.
- **BG Consult Invest S.R.L.**, acționar fondator cu o participație inițială de 0,001 %, are sediul în București, Sectorul 5, Bulevardul Națiunile Unite nr. 4, Ansamblul Gemenii SITRACO, Biroul A3, Bloc 107A, Etaj 3; este înregistrată la ONRC sub numărul J40/11881/1992 și are CUI 1564520. Funcția deținută în cadrul emitentului: acționar fondator.

În concluzie, nu există fondatori persoane fizice; ambele societăți enumerate dețin calitatea de acționari fondatori ai GRUP EM S.A.

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

Structura de conducere a Grupului este alcătuită dintr-un Consiliu de Administrație format din cinci membri cu experiență semnificativă în domenii precum piețe de capital, infrastructură energetică, investiții și consultanță strategică. Echipa executivă este formată dintr-un Director General și directori specializați pe funcțiuni-cheie (finanțiar, proiecte tehnice etc.).

Emitentul are o structură administrativă în sistem unitar compusă din 5 administratori. Membrii Consiliului de Administrație sunt desemnați de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Membrii Consiliului de Administrație pot fi cetățeni români sau străini, persoane fizice sau juridice, fără limitare, în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare. Membrii Consiliului de Administrație trebuie să aibă competențe complementare, experiență, cunoștințe și independență pentru a răspunde tuturor responsabilităților ce le revin. Consiliul trebuie să dispună în mod operativ de informațiile necesare, într-o formă și de o calitate corespunzătoare, astfel încât să-și poată realiza sarcinile. Mandatul membrilor Consiliului de Administrație are o durată de 4 (patru) ani, cu excepția cazului în care Adunarea Generală a Acționarilor hotărăște în alt mod sau vreun membru al Consiliului de Administrație renunță la mandat înainte de încheierea duratei mandatului.

Consiliul de Administrație este prezidat de un Președinte, ales dintre membrii săi. La data prezentului Prospect, Consiliul de Administrație este compus din administratorii menționați mai jos, numiți pe durata unui mandat de 4 (patru) ani începând cu data de 28.03.2025:

- a) Dl. Pantea Marius - Ioan;
- b) Ionescu Mihai – Andrei P.F.A., prin reprezentant permanent, dl. Ionescu Mihai – Andrei;
- c) Lcl Business Advisory S.R.L., prin reprezentant permanent dl. Lăduncă Ciprian;
- d) Dl. Tănăsoaica Ionuț - Adrian;
- e) Dl. Marin Mihai.

Adresa la locul de muncă a membrilor Consiliului de Administrație este adresa sediului social al Emitentului.

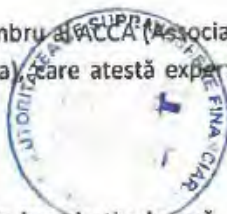
Niciunui dintre membrii Consiliului de Administrație al companiei nu i-a fost interzis de către o instanță să ocupe o funcție în calitate de membru al Consiliului de Administrație sau Supraveghere al unei companii în ultimii 5 ani.

DI. IONUȚ-ADRIAN TĂNĂSOAICA este Director General al Grupului Electromontaj și membru al Consiliului de Administrație al acestuia.

Cu o experiență profesională de peste 20 de ani, a ocupat poziții de conducere în companii din domeniile consultanței, telecomunicațiilor și industriei farmaceutice, contribuind semnificativ la dezvoltarea și optimizarea proceselor de business. S-a alăturat companiei Electromontaj S.A. în anul 2020 ca și Director Economic, pentru ca în scurt timp să devină Director General Adjunct, și, începând cu anul 2022, activează în cadrul Electromontaj S.A. în calitate de Director General (CEO) fiind, totodată, membru în consiliile de administrație ale companiilor IPROEB, EMFOR și Electrotehnica.

Este absolvent al Academiei de Studii Economice din București, specializarea Contabilitate și Informatică de Gestione, și a urmat programul Executive MBA la ASEBUSS Business School, în parteneriat cu Kennesaw State University din Atlanta, SUA.

Deține certificări internaționale relevante, fiind membru al ACCA (Association of Chartered Certified Accountants) și al CAFR (Camera Auditorilor Financiari din România), care atestă expertiza sa în domeniul financiar-contabil și al guvernanței corporative.



Remunerație (medii anuale)

- **Director General Electromontaj S.A.** – indemnizație lunară sub 200.000 lei; bonus de performanță (condiționat de indicatori-cheie) sub 25 indemnizații.
- **Membru CA IPROEB S.A.** – indemnizație lunară sub 10.000 lei; bonus de performanță sub 25 indemnizații.
- **Membru CA EMFOR S.A.** – indemnizație lunară sub 10.000 lei; fără bonus de performanță.
- **Membru CA Electrotehnica EM S.A.** – indemnizație lunară sub 10.000 lei; fără bonus de performanță.
- **Director General și membru CA Grup EM S.A.** – neremunerat până la momentul listării (nici indemnizații, nici bonusuri).

Conflicte de interese identificate

La data întocmirii prezentului Prospect nu există conflicte de interese la nivelul organelor de administrare, conducere, supraveghere sau management superior în care activează dl. Ionuț-Adrian Tănăsoaica.

Conflicte de interese potențiale / acorduri cu acționari, furnizori, clienți; restricții la cesionarea valorilor mobiliare

Nu s-au identificat conflicte de interese potențiale, acorduri care să fi influențat numirea în funcții, ori restricții privind cesionarea valorilor mobiliare deținute.

Relații de rudenie și profil extins

- **Relații de rudenie cu membri ai organelor de conducere sau supraveghere:** nu este cazul.
- **Mandate deținute în ultimii 5 ani:** Director General Electromontaj S.A.; membru Consiliu de Administrație EMFOR S.A.; membru Consiliu de Administrație IPROEB S.A.; membru Consiliu de Administrație Electrotehnica EM S.A.; Director General și membru Consiliu de Administrație Grup EM S.A.
- **Condamnări pentru fraudă (ultimii 5 ani):** nu este cazul.

- Implicare în proceduri de insolvență/faliment: nu este cazul.
- Sancțiuni oficiale / interdicții de administrare: nu este cazul.
- Incriminări sau sancțiuni publice oficiale de către autorități (ultimii 5 ani): nu este cazul.

DI. MIHAI MARIN este membru al Consiliului de Administrație al Grupului, Director General și Președinte al Consiliului de Administrație al IPROEB S.A. din 2021, precum și Director General al companiei Hidroconstrucția din 2022.

- **IPROEB S.A.**
Sub conducerea sa, compania a cunoscut o evoluție remarcabilă, devenind un reper de performanță și stabilitate în industrie. Viziunea sa este concentrată pe performanță sustenabilă, inovație și guvernare eficientă, contribuind activ la strategia de creștere și consolidare a poziției IPROEB pe piețele națională și internațională.
- **Hidroconstrucția S.A.**
Din 2022, Mihai Marin coordonează reorganizarea celui mai mare antreprenor român în construcții hidroenergetice, elaborând un plan de redresare axat pe eficiență operațională, restructurare strategică și relansarea proiectelor hidroenergetice, edilitare și de irigații. (Societatea se afla deja în insolvență la momentul numirii sale.)

Studii:

- Licență în Marketing – Facultatea de Economie a Afacerilor „G. Bacovici”
- Executive MBA – American School of Business & ASEBUSS (Economie Managerială)
- Master – Audit Financiar, Academia de Studii Economice București



Remunerație (medii anuale)

- **Director General IPROEB S.A.** – indemnizație lunară cuprinsă între 15.000 și 35.000 lei; bonusuri de performanță cuprinse între 0 și 20 de indemnizații (acordate numai la atingerea indicatorilor stabiliți).
- **Președinte al Consiliului de Administrație IPROEB S.A.** – indemnizație lunară cuprinsă între 4.000 și 10.000 lei; bonusuri de performanță între 0 și 12 indemnizații (condiționate de îndeplinirea criteriilor de performanță).
- **Director General Hidroconstrucția S.A.** – indemnizație lunară cuprinsă între 10.000 și 26.000 lei; nu se acordă bonusuri de performanță.
- **Director General Hidroconstrucția-AG S.A.** – indemnizație lunară cuprinsă între 1.000 și 2.000 lei; nu se acordă bonusuri de performanță.
- **Membru în Consiliul de Administrație, ABC Insurance S.A.** – indemnizație lunară cuprinsă între 500 și 1.000 lei; nu se acordă bonusuri de performanță.

Bonusurile se plătesc doar dacă sunt îndepliniți indicatorii de performanță stabiliți contractual.

Conflicte de Interese Identificate

La data întocmirii prezentului Prospect, dl. Mihai Marin declară că nu există niciun conflict de Interese între obligațiile sale față de societățile pe care le conduce și interesele sale private ori alte obligații profesionale.

Conflicte de interese potențiale / acorduri cu acționari, furnizori sau clienți; restricții privind cesionarea valorilor mobiliare

Nu au fost identificate conflicte de interese potențiale și nu există acorduri cu acționari, furnizori sau clienți care să fi

influențat numirea sa în funcțiile deținute. De asemenea, nu se aplică restricții privind cesionarea valorilor mobiliare deținute.

Relații de rudenie și profil extins

- **Relații de rudenie între membrii Consiliului de Administrație și conducere:** Nu este cazul.
- **Mandate deținute în ultimii cinci ani:**
 - Director General IPROEB S.A.
 - Președinte al Consiliului de Administrație IPROEB S.A.
 - Director General Hidroconstrucția S.A.
 - Director General Hidroconstrucția-AG S.A.
- **Condamnări pentru fraudă (ultimii cinci ani):** Nu este cazul.
- **Implicare în proceduri de insolvență/faliment:** Hidroconstrucția S.A. se afla deja în insolvență la data numirii (noiembrie 2022); nu există alte proceduri relevante.
- **Sancțiuni oficiale sau interdicții de administrare:** Nu este cazul.
- **Incriminări ori sancțiuni publice oficiale:** Nu este cazul.

DL. MARIUS-IOAN PANTEA este membru al Consiliului de Administrație al Grupului, având o experiență profesională vastă, dobândită atât în sectorul academic, cât și în cel privat și public. Cu o carieră de aproape trei decenii în învățământul superior, a ocupat funcții de conducere și coordonare în domeniul managementului academic, precum și în cadrul unor organizații cu activitate economică, investițională și de consultanță strategică. A participat activ la guvernarea corporativă în cadrul mai multor companii listate și instituții, având și atribuții în consilii de administrație, comitete de audit sau structuri de conducere executivă și non-executivă.

Din punct de vedere educațional, este doctor în Management și conducător de doctorat în același domeniu, cu multiple studii postuniversitare în științe economice și politice. Deține o expertiză solidă în analiză economico-financiară, management strategic și antreprenoriat, atât la nivel teoretic, cât și practic, inclusiv în ceea ce privește proiectele finanțate din fonduri europene. Pe lângă activitatea profesională, este implicat constant în formarea continuă și dezvoltarea competențelor manageriale și de guvernanță corporativă.

Remunerație (indemnizații și beneficii)

- **Președinte al Consiliului de Administrație și Membru al Comitetului de Audit – ABC INSURANCE S.A.**
Indemnizație totală: 13.879 lei valoare exactă.
- **Consiliul de Administrație Grup EM S.A. –** în perioada pre-listare, conducerea nu este remunerată.

Conflicte de interese identificate

La data întocmirii prezentului Prospect, dl. Marius-Ioan Pantea declară că nu există niciun conflict de interese între obligațiile sale față de societățile pe care le conduce și interesele sale private ori alte obligații profesionale.

Conflicte de interese potențiale / acorduri cu acționari, furnizori sau clienți; restricții privind cesionarea valorilor mobiliare

Nu au fost identificate conflicte de interese potențiale și nu există acorduri cu acționari, furnizori sau clienți care să fi influențat numirea sa în funcțiile deținute. De asemenea, nu se aplică restricții privind cesionarea valorilor mobiliare deținute.

Relații de rudenie și profil extins

- **Relații de rudenie între membrii Consiliului de Administrație / conducere:** Nu este cazul.

- **Mandate deținute în ultimii 5 ani:**
 - Administrator, Grup EM S.A. (28.03.2025 – prezent)
 - Administrator, ABC INSURANCE S.A. (27.04.2023 – prezent)
 - Administrator, Institutul de Studii Economice PERFORMER CONSULT S.R.L. (26.06.2013 – prezent)
 - Administrator, MIP Prostrategic S.R.L. (04.08.2021 – prezent)
- **Condamnări pentru fraudă (ultimii 5 ani):** Nu este cazul.
- **Implicare în proceduri de insolvență, faliment, sechestru, lichidare sau administrare judiciară:** Nu este cazul.
- **Sanctiuni oficiale sau interdicții de administrare:** Nu este cazul.
- **Incriminări sau sancțiuni publice oficiale impuse de autorități sau organisme profesionale (ultimii 5 ani):** Nu este cazul.

LCL BUSINESS ADVISORY S.R.L., prin reprezentantul permanent **DI. CIPRIAN LĂDUNCĂ**, este membru al Consiliului de Administrație. Dl. Lăduncă are peste 25 de ani de experiență în sectorul financiar, ocupând funcții de conducere executivă și neexecutivă în instituții internaționale, organizații non-profit, precum și în companii din sectorul public și privat.

Este absolvent al Academiei de Studii Economice din București, expert contabil și deține certificări internaționale în servicii financiare și guvernare corporativă. În prezent, este Managing Partner în cadrul LCL Advisory și membru în mai multe consilii de administrație.

Remunerație

- **Membru al Consiliului de Administrație Electromontaj S.A.** (reprezentant LCL Business Advisory S.R.L.)
 - Indemnizație: 15 000 lei brut/lună + TVA aplicabil.
- **Consiliul de Administrație Grup EM S.A.** – în perioada pre-listare, conducerea nu este remunerată.
- Nu sunt acordate salarii fixe, bonusuri sau beneficii suplimentare din partea altor societăți.

Conflicte de interese identificate

La data întocmirii raportului, nu există niciun conflict de interese între obligațiile dlui Ciprian Lăduncă față de emitent și interesele sale private ori alte obligații profesionale.

Conflicte de interese potențiale / acorduri cu acționari, furnizori sau clienți; restricții privind cesionarea valorilor mobiliare

Nu au fost identificate conflicte de interese potențiale și nu există acorduri cu acționari, furnizori sau clienți care să fi influențat numirea sa în funcțiile deținute. De asemenea, nu se aplică restricții privind cesionarea valorilor mobiliare deținute.

Relații de rudenie și profil extins

- **Relații de rudenie între membrii CA/conducere:** Nu este cazul.
- **Mandate deținute în ultimii 5 ani (status actual indicat):**
 - Administrator, Grup EM S.A. (2025 – prezent)
 - Administrator, Electromontaj S.A. – mandat prin LCL Business Advisory S.R.L. (2023 – prezent)
 - Administrator, LCL Grup S.R.L. (2013 – prezent)
 - Administrator, LCL Business Advisory S.R.L. (2013 – prezent)
 - Administrator, LCL Business Strategy S.R.L. (2018 – prezent)
 - Administrator, Youstin Infosec S.R.L. (2020 – prezent)

- Administrator, **Marketing Alchemy S.R.L.** (2021 – prezent)
- Membru independent & ne-executiv, **Adrem Invest / Adrem Energy Solutions** – CA, Comitet Sustenabilitate și Guvernanță, Comitet Audit (2021 – prezent)
- Membru, **Comitetul Reprezentanților Fondul Proprietatea S.A.** (2022 – prezent)
- Membru CA, **Credex Bank S.A.** (2024 – prezent)
- Președinte Comitet Audit, **Credex IFN S.A.** (2024 – prezent)
- Președinte Comitet Audit, **Eazy Asigurări S.A.** (2024 – prezent)
- Membru Comitet Director, **AmCham Romania** (2023 – prezent)
- Vicepreședinte Comitet Director, **Fundația Oak and Elm** (2023 – prezent)
- (Antecedente) Reprezentant LCL în CA **Meta Trust Estate S.A.** (2021 – 2023)
- (Antecedente) Reprezentant LCL în CA **Eplus Smart Energy S.A.** (2022 – 2025)
- **Condamnări pentru fraudă (ultimii 5 ani):** Nu este cazul.
- **Implicare în proceduri de insolvență/faliment, sechestrul, lichidare sau administrare judiciară:** Nu este cazul.
- **Sancțiuni oficiale ori interdicții de administrare:** Nu este cazul.
- **Incriminări sau sancțiuni publice oficiale impuse de autorități/statutare (ultimii 5 ani):** Nu este cazul.

DI. MIHAI – ANDREI IONEȘCU, titular al P.F.A. omonim, este membru al Consiliului de Administrație al Grupului. Dl. Ionescu are o experiență de peste 25 de ani în domeniul investment banking, ocupând funcții executive în bănci de investiții internaționale și locale, în centre financiare precum Londra, Frankfurt, București și New York.

A fost membru în consiliile de administrație ale unor companii statate și private, inclusiv în calitate de președinte. De-a lungul carierei, a contribuit la realizarea unor tranzacții importante cu obligațiuni și acțiuni pe piața din România, în sectoare precum imobiliare, tehnologie, telecomunicații, industriale și proiecte guvernamentale.



Formare academică:

- Licență – Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori, ASE București
- Master – Economie, University of Oxford (St. Antony's College)
- MBA (distincție) – The Wharton School, University of Pennsylvania
- Certificat Executiv în Dezvoltare Economică & Acreditare în Leadership Public – Harvard Kennedy School

Remunerație

- **Membru CA Electromontaj S.A.** – indemnizație de 15 000 lei brut/lună, la care se aplică TVA.
- **Membru CA H4L Development S.A.** – indemnizație de 10 000 lei brut/lună + TVA (noiembrie 2022 – august 2023).
- **Grup EM S.A.** – conducerea nu este remunerată până la listare.
- Nu primește alte salarii, bonusuri ori beneficii din societăți.

Conflicte de interes identificate

La data întocmirii prezentului Prospect, **nu există niciun conflict de interes** între obligațiile sale față de societățile pe care le reprezintă și interesele sale private ori alte obligații profesionale.

Conflicte de interes potențiale / acorduri cu acționari, furnizori, clienți; restricții privind cesionarea valorilor mobiliare

Nu au fost identificate conflicte de interes potențiale și nu există înțelegeri sau acorduri cu acționari, furnizori ori

clienți care să fi influențat numirea sa. De asemenea, nu se aplică restricții privind cesionarea valorilor mobiliare deținute.

Relații de rudenie și profil extins

- **Relații de rudenie între membrii CA/conducere:** Nu este cazul.
- **Mandate deținute în ultimii 5 ani:**
 - Membru CA, Electromontaj S.A. (2023 – prezent)
 - Membru CA, Grup EM S.A. (2025 – prezent)
 - Membru CA, H4L Development S.A. (nov 2022 – aug 2023)
 - Membru CA, ABC Asigurări-Reasigurări S.A. (mar 2023 – apr 2023)
- **Condamnări pentru fraudă (ultimii 5 ani):** Nu este cazul.
- **Implicare în proceduri de insolvență/faliment:** Nu este cazul.
- **Sanțiuni oficiale / interdicții de administrare:** Nu este cazul.
- **Incrimări sau sancțiuni publice oficiale impuse de autorități (ultimii 5 ani):** Nu este cazul.

CONDUCEREA EXECUTIVĂ

Conducerea executivă a Emitentului este formată din dl. Ionuț-Adrian Tănăsioaica - Director General.

POLITICA PRIVIND REMUNERAREA

Politica de Remunerare a fost elaborată de conducerea Societății și aprobată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor GRUP EM S.A. prin Hotărârea nr. 2 din 20.05.2025. Politica a fost redactată în conformitate cu legislația aplicabilă și se bazează pe principiile echității și nediscriminării, având ca scop principal alinierea intereselor între conducerile administrativă și executivă și obiectivele pe termen lung ale Grupului, promovând totodată o cultură organizațională fondată pe integritate, diligență și prevenirea conflictelor de interese.

Domeniu de aplicare și durată

Politica se aplică membrilor Consiliului de Administrație, Directorului general (conducerea executivă) și, din momentul în care vor fi angajați, întregului personal al Societății.

Prezenta Politică va rămâne în vigoare până la expirarea mandatului actual al administratorilor. În cazul în care intervin modificări semnificative ale componentelor de remunerare, se va proceda la o revizuire de urgență, iar în orice situație – cel puțin o dată la patru ani – Politica va fi supusă reexaminării și aprobării în cadrul Adunării Generale a Acționarilor.

Obiective

Politica susține strategia de afaceri și asigură sustenabilitatea financiară pe termen lung prin alinierea mecanismelor de remunerare cu obiectivele strategice ale Societății. Remunerarea fixă și variabilă încurajează o gestionare prudentă a riscurilor și descurajează asumarea de riscuri nesustenabile, recompensând deciziile conforme cu profilul de risc al Grupului.

Politica garantează transparență și echitate în determinarea remunerațiilor prin criterii clare și obiective de performanță măsurabile, astfel încât fiecare componentă de plată să reflecte responsabilitățile și contribuția la rezultatele Grup EM S.A.

Principii fundamentale

- **Transparență și echitate**
Structura de remunerare reflectă responsabilitățile fiecărui membru al conducerii și contribuția acestuia la performanța Grupului, fără discriminări.
- **Guvernanță și conformitate**
Politica este întocmită de CA și supusă aprobării AGA; orice modificare semnificativă se aprobă prin hotărâre AGA, iar revizuirea completă se face la fiecare patru ani.
- **Aliniere strategică și control al riscurilor**
Remunerările sunt concepute astfel încât să nu stimuleze asumarea de riscuri contrare profilului de risc al Societății și să sprijine obiectivele pe termen lung.
- **Evitarea conflictelor de interese**
Măsuri specifice (declararea intereselor, abținerea de la decizii) protejează independența decizională și integritatea membrilor conducerii.

Proces decizional

- **Adunarea Generală a Acționarilor** are rolul suprem în gestionarea politicii de remunerare, aprobând atât textul inițial al Politicii, cât și orice modificare semnificativă adusă acesteia. Totodată, AGA stabilește nivelul brut al remunerației membrilor Consiliului de Administrație, asigurând astfel controlul direct al acționarilor asupra costurilor cu administrarea societății. **Consiliul de Administrație** este responsabil de punerea în practică a Politicii prin propunerea și aprobarea schemelor de remunerare destinate conducerii executive, inclusiv a directorului general. În plus, CA monitorizează permanent angajamentele de plată pentru a se asigura că acestea respectă prevederile Politicii și profilul de risc al Societății, prevenind astfel asumarea unor angajamente neconforme sau nejustificate.
- **Directorul General** aplică Politica în ceea ce privește personalul Societății și, atunci când se impune angajarea de noi colaboratori, avizează nivelul remunerației acestora în cadrul parametrilor stabiliți de CA. Astfel, implementarea deciziilor legate de remunerație se realizează unitar și în concordanță cu strategia și limitele de risc ale Grup EM S.A.

Remunerarea membrilor Consiliului de Administrație

Remunerarea membrilor Consiliului de Administrație se stabilește prin contracte de administrare aprobate de AGA, reflectând complexitatea atribuțiilor și durata mandatului. Detaliile privind nivelul indemnizațiilor și modalitățile de plată sunt prevăzute în fiecare contract în parte și, pentru transparență, sunt prezentate individual în secțiunile de mai sus dedicate fiecărui administrator.

La nivelul Emitentului Grup EM S.A., nu s-a plătit vreo remunerație în baza unui plan de prime sau de participare la profit, prin intermediul unor plăți pe bază de acțiuni sau al altor prestații în natură.

Remunerarea conducerii executive

Include Directorul General, remunerat conform contractului de mandat aprobat de AGA. Schema de plată poate include componentă fixă și, după caz, stimulente legate de atingerea obiectivelor individuale și de grup, în concordanță cu riscurile asumate.

Remunerarea angajaților și Stock Option Plan

În prezent, Emitentul nu are angajați, însă, odată cu angajarea primului personal, Directorul General va negocia și va încheia contracte de muncă la nivelurile salariale aprobate de Consiliul de Administrație, în deplină conformitate cu prevederile Codului Muncii. Pentru a completa pachetul de compensare și a motiva echipa managerială și personalul cheie, Grup EM S.A. va introduce un **Stock Option Plan** („SOP”), aprobat explicit de Adunarea Generală a Acționarilor.

- **Scop și beneficiari**

SOP-ul își propune să alinieze obiectivele individuale ale conducătorilor și ale angajaților „cheie” (aprox. 70 de persoane din cadrul Electromontaj S.A. și filialele sale controlate) cu rezultatele pe termen lung ale Grupului. Prin participarea directă la creșterea valorii acțiunilor, beneficiarii dobândesc un interes personal în performanța financiară și strategică a Grup EM S.A., consolidând cultura performanței și loialității în cadrul conducerii și al echipei operaționale.

- **Alocare și dimensiune**

Programul SOP va fi structurat astfel încât drepturile de opțiune emise anual să nu depășească 10% din rezultatul net consolidat al Grupului pentru anul precedent. Numărul maxim de opțiuni alocate fiecărui beneficiar va fi agreat de Consiliul de Administrație, pe baza poziției, responsabilităților și contribuției anticipate. Totalul granturilor aprobate de AGA nu va conduce la o diluare a capitalului social de peste 10% în orizontul de implementare.

- **Vesting și condiții de exercitare**

Opțiunile se vor acorda cu un **vesting period**. Exercitarea opțiunilor va fi condiționată de îndeplinirea unor ținte-cheie de performanță financiară și operațională ale Grupului (ex. EBITDA target, indicatori de cash-flow), definite anual de CA. Prețul de exercițiu va fi stabilit în momentul grant-ului, în funcție de prețul mediu al pieței și de recomandările unor consultanți independenți.

- **Administrare și guvernare**

Planul SOP va fi administrat de Consiliul de Administrație care va stabili regulamentul intern și va soluționa orice solicitare privind exercițiul opțiunilor, termenele de exercitare și eventualele evenimente de tip „change of control”. AGA va revizui anual dimensiunea și condițiile Programului, iar orice modificare substanțială va necesita o nouă aprobare în Adunarea Generală. Societatea va publica în raportul anual detalii privind numărul de opțiuni acordate, vesting-ul, exercitățile efectuate și impactul diluării, pentru a asigura transparență față de toți acționarii.

- **Excepții și revizui**

Modificările legislative sau alte evenimente relevante pot conduce la necesitatea excepțiilor de la această Politică; asemenea cazuri vor fi supuse analizei CA și, dacă este cazul, aprobate prin hotărâre AGA.

Politica privind remunerarea este disponibilă public pe site-ul oficial al societății, la secțiunea „Relația cu investitorii”, și poate fi consultată de către toți acționarii și investitorii interesați.

FUNCȚIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE ȘI CONDUCERE

Emitentul este administrat în sistem unitar, conducerea sa fiind asigurată de un Consiliu de Administrație, responsabil pentru supravegherea generală și direcționarea strategică a activității societății, precum și de un Director General, căruia i-au fost delegate atribuțiile de conducere executivă a activității curente.

Structura de guvernare reflectă o separare clară a rolurilor între funcțiile de supraveghere și cele de conducere executivă, în vederea asigurării transparenței, eficienței operaționale și protejării intereselor acționarilor.

Atribuțiile Consiliului de Administrație includ, dar nu se limitează la:

- stabilirea direcțiilor strategice de dezvoltare ale societății;
- aprobarea planului anual de afaceri și a bugetului;
- monitorizarea performanței companiilor din portofoliu și a rezultatelor financiare consolidate;
- avizarea situațiilor financiare anuale și a propunerilor privind distribuirea dividendelor;
- numirea și revocarea directorului general și aprobarea remunerației acestuia;
- aprobarea încheierii de acte juridice semnificative, inclusiv a contractelor de împrumut și garanții peste anumite plafoane valorice;
- convocarea Adunărilor Generale ale Acționarilor și implementarea hotărârilor adoptate de acestea;
- adoptarea regulamentelor interne și a politicilor de guvernare corporativă;
- analiza riscurilor strategice și evaluarea modului de gestionare a acestora.

Atribuțiile conducerii executive (Directorul General):

- implementarea strategiei și deciziilor aprobate de Consiliul de Administrație;
- conducerea operațională a activităților curente ale societății și ale grupului;
- reprezentarea legală a societății în raport cu terții, inclusiv instituții financiare, clienți și furnizori;
- negocierea și semnarea contractelor comerciale, administrative sau de muncă;
- organizarea resurselor umane, inclusiv angajarea și concedierea personalului, conform legislației în vigoare;
- gestionarea resurselor financiare și urmărirea obiectivelor de performanță economică și operațională;
- întocmirea și prezentarea periodică a raportelor privind activitatea societății către Consiliul de Administrație.



Ședințele Consiliului de Administrație

Consiliul de Administrație se întrunește periodic, cel puțin o dată pe trimestru, sau ori de câte ori este necesar, la convocarea Președintelui Consiliului sau la solicitarea justificată a unuia dintre membrii săi ori a Directorului General. Convocarea ședințelor include ordinea de zi, locul și data întrunirii, iar acestea pot avea loc atât fizic, cât și prin mijloace de comunicare la distanță (telefon, videoconferință etc.), cu respectarea principiilor de participare activă și transparență.

Hotărârile Consiliului sunt luate cu majoritatea voturilor membrilor prezenți, iar în caz de egalitate, votul Președintelui este decisiv, dacă acest lucru este prevăzut în Actul Constitutiv.

Președintele Consiliului de Administrație

Președintele Consiliului de Administrație are rolul de a coordona activitatea Consiliului, de a asigura buna funcționare a ședințelor și de a facilita comunicarea între membrii Consiliului și conducerea executivă. Acesta convoacă ședințele consiliului, stabilește agenda, conduce dezbaterile și urmărește implementarea deciziilor adoptate. Totodată, Președintele reprezintă Consiliul în relația cu acționarii și cu alte părți interesate, asigurând un dialog constant și constructiv cu conducerea executivă.

ANGAJAȚI

La 31 decembrie 2024 Grupul avea 1.815 angajați.

Principalele categorii de activitate	2022	2023	2024
Personal conducere	44	47	49
Personal administrativ	364	380	439
Personal productie	1.186	1.280	1.327
Total	1.594	1.707	1.815

CONFLICTE DE INTERESE

În cazul apariției unei situații de conflict de interese, respectivii membri ai Consiliului de Administrație și Directori au obligația să se abțină de la deliberări și de la vot, respectiv de a se abține în cadrul oricărui alt proces decizional sau în legătură cu orice act sau fapt cu privire la care s-a născut respectivul conflict, precum și să raporteze / dezvăluie respectivul conflict de interese.

În plus, membrul Consiliului de Administrație care are într-o anumită operațiune, direct sau indirect, interese contrare intereselor Emitentului trebuie să îi înștiințeze despre aceasta pe ceilalți membri și auditorul intern și să nu ia parte la nicio deliberare privitoare la această operațiune. Aceeași obligație o are și membrul Consiliului de Administrație în cazul în care, într-o anumită operațiune, are ca sunt interese soțul/soția sa, rudele ori afinii săi până la gradul al IV-lea inclusiv.

La data prezentului Prospect, Emitentul declară că nu are cunoștință de niciun potențial conflict de interese al părților implicate în Ofertă față de Emitent și interesele lor private sau alte obligații.

PARTEA 14
PRINCIPALII ACȚIONARI ȘI TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILATE

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

La data redactării prezentului Prospect, capitalul social al Emitentului este de 173.210.000 lei, împărțit în 17.321.000 acțiuni ordinare, nominative, emise în formă dematerializată, cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune.

Structura acționariatului este următoarea:

Acționar	Naționalitate	Număr acțiuni	Procent din capital social	Procent din drepturi de vot
Albertha Enterprises Limited	Cipru	10.392.600	60,00%	60,00%
Stintelo Limited	Cipru	6.928.200	39,999%	39,999%
BG Consult Invest S.R.L.	România	200	0,001%	0,001%

Albertha Enterprises Limited și Stintelo Limited sunt entități cu sediul în Nicosia, Cipru, la aceeași adresă: Str. Pindou, Nr. 4, Egkomi 2409, înregistrate în Registrul Comerțului din Cipru cu numerele HE 409015, respectiv HE 198500. Beneficiarul real al acestor două entități este **George Briteanu**.

Emitentul nu are acționari persoane fizice și nu există acțiuni listate sau deținute de publicul larg la momentul redactării acestui Prospect. Fiecare acționar are obligația legală de a-și exercita drepturile cu bună credință, respectând drepturile și interesele legitime ale Emitentului și ale celorlalți acționari. În plus, Legea 31/1990, reglementările privind piața de capital și actul constitutiv al Emitentului prevăd drepturi speciale pentru acționarii minoritari care dețin individual sau împreună cu alți acționari, o participație minimă de 5% din capitalul social sau drepturile de vot, precum:

- Dreptul de a pune întrebări privind punctele incluse pe ordinea de zi a adunării acționarilor (indiferent de mărimea participației);
- Dreptul de a propune candidați pentru funcția de membru al Consiliului de Administrație atunci când este convocată o adunare având acest punct pe ordinea de zi;
- Dreptul de a reclama auditorilor interni ai societății fapte despre care cred că trebuie verificate;
- Dreptul de a solicita convocarea unei Adunări Generale a Acționarilor;
- Dreptul de a suplimenta ordinea de zi cu puncte care sunt de competența Adunării Generale a Acționarilor deja convocate.

Aceste drepturi, precum și alte drepturi prevăzute de lege asigură faptul că acționarul care deține controlul își exercită drepturile cu respectarea drepturilor și intereselor legitime ale celorlalți acționari, fără ca un astfel de control să fie abuziv.

TRANZACȚIILE CU PĂRȚI AFILIATE

Emitentul prezintă operațiunile semnificative cu părți afiliate realizate în exercițiile financiare 2022 – 2024, în conformitate cu art. 2 (anexa 1 pct. 17.1), art. 4 (anexa 3 pct. 10.1) și art. 28 (anexa 24 pct. 6.4.1) din Regulamentul (UE) 2019/980 și în conformitate cu Orientarea 41 din Ghidul ESMA – Emitent care nu aplică IAS 24.

1. Creanțe și împrumuturi (solduri la 31 decembrie, în lei)

Entități afiliate	2022	2023	2024	Explicație
Agam Development S.R.L.	12.753.826	-	-	Avans aferent achizițiilor de imobilizări corporale (teren și clădiri)
Georom International S.A.	-	1.053.299	1.135.429	Împrumut și dobânzi aferente
Industrial Energy	-	538.920	519.227	Refacturări de costuri
Hidroconstrucția S.A. - clienți	-	43.447.666	53.911.264	Lucrări & materiale
Hidroconstrucția S.A. - garanții	-	2.696.867	-	Rețineri contractuale
Hidroconstrucția S.A. - împrumut + dobânzi	-	15.738.479	-	Credit 12 luni
West Garden Brașov	-	-	27.989.850	Împrumut + dobânzi
Paper Invest SRL	-	-	35.501	Dobânzi
Total	12.753.826	63.475.432	83.591.271	

2. Vânzări de bunuri, servicii și active imobilizate

2.1. Total per an financiar

Exercițiu	Valoare (lei)	% din cifra de afaceri	Contrapartidă dominantă
2022	9.587.880	1,55%	Hidroconstrucția SA – materiale
2023	52.053.701	5,93 %	Hidroconstrucția SA – materiale & servicii
2024	106.236.253	10,53 %	Hidroconstrucția SA – servicii (≈ 90 %)

2.2. Defalcăt per entitate

Entități afiliate	Anul 2022 - lei	Pondere în CA 2022	Anul 2023 - lei	Pondere în CA 2023	Anul 2024 - lei	Pondere în CA 2024
H4L Pipera S.A. - alte venituri	18.045	0,003%	-	-	-	-
Industrial Energy - alte venituri	17.903	0,003%	-	-	-	-
Romenergo S.A.	26.037	0,004%	-	-	-	-

Georom International S.A. - servicii	-		537.519	0,061%		
Georom International S.A. - chirii			2.480	0,000%		
Georom International S.A. - alte venituri					110.000	0,011%
Hidroconstrucția S.A. - vânzare materiale	1.990.508	0,321%	23.730.388	2,704%	18.705.867	1,855%
Hidroconstrucția S.A. - servicii			26.953.171	3,071%	86.425.263	8,569%
Hidroconstrucția S.A. -alte venituri			848.142	0,095%	995.123	0,099%
H4L AGAM S.A.	7.535.387	1,216%	-		-	
Total	9.587.880	1,547%	52.058.701	5,931%	106.236.253	10,533%

3. Tranzacții individuale de importanță ridicată

An	Parte afiliată	Descriere sintetică	Valoare
2022	Agam Development SRL	Achiziție teren ~ 2,5 ha, lângă Fabricii FSMZ, care permite a treia ieșire rutieră, decongestionarea traficului industrial și construcția de noi hale (lamine, prelucrări, zincare termică); pas următor în dublarea capacității la 1 500 t/lună.	~ 5,5 mil. €
2022	Agam Development SRL	Furnizare bunuri, servicii și active către Electromontaj, contractate la prețuri de piață.	12,85 mil. lei
2024	Blue Capital Investments SRL (prin Agam Development SRL)	Achiziție 2 100 000 acțiuni Lion Capital SA – diversificare de portofoliu; preț sub VAN, titluri lichide, potențial de dividend; executată prin Swiss Capital cu respectarea regulilor de transparență.	5,418 mil. lei

Achiziția terenului de la Agam Development (2022)

Pentru a răspunde cererii în creștere, Sucursala „Fabrica de Stâlpi Metalici Zincati” (FSMZ) a constatat, în urma unei analize tehnico-economice, că extinderea pe amplasamentul actual genera blocaje logistice și costuri suplimentare. A fost identificat un teren vecin, de ~ 2,5 ha, cu acces direct la Splaiul Unirii și o nouă ieșire spre str. Lt. Nicolae Pascu, eliminând astfel congestia traficului industrial. Planul de investiții prevede hale noi (lamine, prelucrări mecanice, zincare termică), reorganizarea zonei de expediții și infrastructură rutieră internă; ținta este creșterea capacității de producție de la ~ 750 t/lună la > 1 500 t/lună și optimizarea condițiilor de mediu și siguranță.

Tranzacțiile curente cu Agam Development (2022)

Pe lângă vânzarea terenului, Agam a furnizat bunuri, servicii și active auxiliare în valoare de 12,85 mil. lei, toate la prețuri comparabile cu cele practicate între părți independente.

Achiziția pachetului de acțiuni Lion Capital (2024)

Consiliul de Administrație Electromontaj a decis cumpărarea a 2,1 mil. acțiuni Lion Capital SA ca parte a strategiei de consolidare și diversificare a portofoliului. Motivele principale:

- preț sub valoarea activului net unitar;
- portofoliu lichid, fără datorii semnificative;
- perspectivă de randamente prin dividende;
- lichiditate ridicată la BVB, permițând administrarea flexibilă;
- niciun impact negativ asupra lichidității sau solvabilității Electromontaj;
- tranzacția intermediată de Swiss Capital, cu respectarea tuturor cerințelor de transparență.

În ultimul an nu au fost inițiate procese împotriva Electromontaj S.A. legate de (i) achiziția terenului din București de la **Agam Development S.R.L.**, (ii) tranzacții cu **Agam Development S.R.L.** (bunuri, servicii, active: 12.753.826 lei), (iii) împrumuturi / tranzacții cu **Blue Capital S.R.L.**, sau (iv) achiziția pachetului de acțiuni **Lion Capital S.A.** (5.418.000 lei).

4. Garanții acordate entităților afiliate

- Pentru EMFOR S.A.:**
Garanție de Companie pentru utilizările din plafonul de leasing de 5.000.000 EUR acordat de BCR Leasing IFN SA către Emfor SA;
- Pentru ELECTROTEHNICA EM S.A.:**
Garanție de Companie pentru garantarea facilității de credit multivalută, multiprodus revolving de 3 MRON (+1 MRON vs facilitatea existentă) acordată de BCR SA, cu perioadă de disponibilitate de 12 luni și maturitate 60 luni.



Toate tranzacțiile încheiate cu entitățile afiliate au fost realizate la prețuri și în condiții comerciale considerate echivalente celor practicate între părți independente; societatea nu a acordat reduceri, bonificații sau termene preferențiale care să distorsioneze prețul de piață, iar eventualele diferențe minore au fost justificate de sinergiile de grup și calibrate astfel încât să nu influențeze rezultatul fiscal ori interesele acționarilor minoritari.

5. Declarație de exhaustivitate

Emitentul confirmă că, în afara operațiunilor prezentate, **nu există alte tranzacții cu părți afiliate** care – individual ori cumulat – să fie semnificative pentru activele, pasivele, poziția financiară sau performanța Grupului EM la data Prospectului.

Detaliile suplimentare privind tranzacțiile cu părți afiliate, cum ar fi natura și părțile tranzacției pot fi consultate în cadrul paginilor nr. 184 - 186, respectiv 245 - 246 din Prezentul Prospect.

PARTEA 15
INFORMAȚII SUPLIMENTARE

Capitalul social

Valoarea capitalul emis este de 173.210.000 LEI.

Capital subscris și vărsat: 173.210.000 LEI.

Numărul de acțiuni: 17.321.000.

Clasele de acțiuni: o singură clasă, respectiv acțiuni ordinare.

Valoarea nominală a acțiunilor ordinare: 10 LEI/acțiune

Emitentul este înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J2022000566401.

Codul Unic de Înregistrare este 45474934.

Obiectul principal de activitate: Activități ale holding-urilor și canalelor de finanțare, căruia îi corespunde grupa CAEN 642. Activitatea principală: clasa CAEN 6421 – Activități ale holdingurilor; Activități secundare: clasa CAEN 7020 - Activități de consultanță în afaceri și management. Acestea se regăsesc în actul constitutiv al Emitentului.

Nu există valori mobiliare convertibile.

Emitentul este rezident fiscal în România.

De la înființarea Emitentului, în anul 2022, capitalul social nu a înregistrat modificări.



Tranzacționarea acțiunilor

Acțiunile Emitentului urmează a fi tranzacționate pe SMT administrat de BVB sub simbolul "EM", cod ISIN RO8T4SGQ5OY7. Ulterior derulării și închiderii Ofertei, Emitentul urmează să deruleze operațiunile necesare în vederea solicitării și obținerii admiterii Acțiunilor la tranzacționare.

DOCUMENTE DISPONIBILE PENTRU CONSULTARE

Copii ale următoarelor documente vor fi disponibile pentru consultare pe pagina de internet a Societății www.electromontaj.ro și cu titlu gratuit, în timpul programului normal de lucru, în orice zi lucrătoare, la sediul social al Societății: București, Strada Candiano Popescu nr. 1, Sector 4, România, de la data publicării acestui Prospect și până la data admiterii acțiunilor la tranzacționare:

- (a) Prezentul Prospect;
- (b) Actul Constitutiv al Emitentului;
- (c) Situațiile financiare consolidate auditate ale Emitentului pentru exercițiile financiare încheiate la datele de 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2024.
- (d) Rapoartele de audit ale situațiilor financiare consolidate încheiate la datele de 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2024;
- (e) Scrisoarea de confirmare a creanței Hidroconstrucția S.A.

PARTEA 16

CONTRACTE IMPORTANTE

Un scurt rezumat al tuturor contractelor importante (altele decât cele încheiate în cursul obişnuit al activităţii emitentului) care ar putea atribui oricărui membru al grupului un drept sau o obligaţie cu consecinţe semnificative asupra capacităţii emitentului de a-şi îndeplini obligaţiile care îi revin în legătură cu valorile mobiliare emise faţă de deţinătorii acestora.

Modelul de business al companiei presupune participarea la licitaţii în vederea obţinerii unor contracte semnificative care, de regulă, se derulează pe o durată de timp de minim 1-2 ani de zile. Este important de menţionat faptul că, din rezumatul de mai jos, se regăsesc atât contracte deja atribuite, precum şi unele în curs de licitaţie. Astfel, în cazul în care societatea reuşeşte să câştige licitaţia pentru proiectele respective, situaţia financiară ar putea suferi modificări semnificative în următorii ani.

Totodată, în cazul contractelor care se află în desfăşurare, există posibilitatea ca acestea să aibă un impact direct asupra profitabilităţii din perioada imediat următoare. Contractele enumerate mai jos reprezintă doar o selecţie şi nu constituie o imagine completă. Pe parcursul acestui an, precum şi în perioada următoare, pot apărea modificări semnificative cu privire la noi proiecte de o dimensiune mai mare, care pot influenţa evoluţia societăţii.

Selecţia de mai jos reprezintă cele mai importante potenţiale proiecte care urmează să genereze venituri semnificative Grupului în exerciţiul financiar curent; acestea se află în faza de ofertare, negociere sau pre-semnare a contractelor şi nu sunt încă adjudecate:



1. Proiect Peștera II

Contract de proiectare, achiziții și construcție a centralei electrice din cadrul proiectului Peștera II, una dintre cele mai mari inițiative de energie eoliană din România, cu o putere de aproximativ 400 MW.

Valoarea acestui proiect este estimată la 200 mil. EUR, iar beneficiarul este Copenhagen Infrastructure Partners, cel mai mare administrator de fonduri dedicat din lume pentru investițiile de tip greenfield în energia regenerabilă, cu know-how în energie eoliană offshore și terestră, energie fotovoltaică solară (PV), biomasă și alte forme de energie durabilă.

2. Proiect LEA 400 kV Suceava – Gădălin

Proiectul presupune construirea unei noi linii electrice aeriene de 400 kV simplu circuit Gădălin - Suceava inclusiv interconectarea la SEN de către Electromontaj.

Valoarea proiectului este estimată la 150 mil. EUR, iar beneficiarul acestuia este CNTEE Transelectrica.

3. Retehnologizare C.H.E. Brădișor

Proiectul presupune retehnologizarea hidrocentralei Brădișor de pe râul Lotru din Vâlcea. Prin această retehnologizare se urmărește prelungirea duratei de viață a hidrocentralei cu cel puțin 30 de ani, precum și asigurarea funcționării acesteia la puterea de 115 MW.

Valoarea proiectului este estimată la aproximativ 150 mil. EUR, iar beneficiarul acestuia este compania de stat Hidroelectrica.

4. Retehnologizarea stațiilor Petrimanu, Jidoaia și Lotru-Aval

Proiectul presupune lucrări de retehnologizare a stațiilor aferente unităților de producție Petrimanu, Jidoaia și Lotru-Aval. Acestea sunt unități construite în perioada comunistă și care nu au trecut niciodată printr-un proces de reabilitare fundamentală.

Valoarea acestui proiect este estimată tot la 150 mil. EUR, beneficiarul fiind, de asemenea, S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.



PARTEA 17

MOTIVELE OFERTEI

MOTIVELE PENTRU LANSAREA OFERTEI ȘI MODUL DE UTILIZARE A VENITURILOR OBTINUTE DIN OFERTĂ

Prin intermediul ofertei publice, Emitentul urmărește atragerea de capital suplimentar care va fi utilizat în 2 direcții strategice.

- Prima, și cea mai importantă dintre acestea, vizează susținerea dezvoltării operaționale și strategice a Grupului. Sumele atrase vor fi direcționate cu prioritate către capitalul de lucru aferent proiectelor contractate, sprijinind astfel buna desfășurare a activităților curente și asigurând resursele necesare pentru executarea contractelor în derulare. În acest sens, Emitentul va folosi o parte din sumele atrase pentru majorarea capitalului social al companiei Electromontaj. Prin această majorare a capitalului social al Electromontaj, Grup EM va reuși să își îmbunătățească situația financiară consolidată. Totodată, prin această majorare de capital social, Electromontaj va explora strategia de extindere internațională și diversificare a portofoliului de clienți. De asemenea, capitalul atras va contribui la consolidarea sinergiilor existente în cadrul grupului, cu impact pozitiv asupra eficienței operaționale și performanței financiare pe termen mediu și lung.
- O altă parte din fondurile atrase va fi direcționată către eventuale achiziții și dezvoltări strategice la nivel de Grup, în vederea dezvoltării proiectelor de: producere de energie, servicii de sistem, stocare de energie, distribuție de energie electrică, precum și proiecte dezvoltate de societățile EM POWER și EMP GRID. Diversitatea companiilor din Grup, precum și sinergiile din prezent oferă oportunități de dezvoltare în viitor.

Un motiv fundamental al ofertei îl reprezintă angajamentul Emitentului față de bunele practici de guvernare corporativă și transparență. Listarea va permite îmbunătățirea vizibilității în fața investitorilor, atragerea de noi acționari și consolidarea credibilității companiei pe termen lung. În următorii ani, Emitentul vizează transferul pe Piața Principală a Bursei de Valori București, această ofertă reprezentând un prim pas.

În situația în care Oferta se va subscrie în integralitate – se vor subscrie 1.929.000 de acțiuni la un preț cuprins între 34 RON și 40 RON, se va obține o sumă estimată între **65.586.000 RON** și **77.160.000 RON**.

Din această sumă:

- până la **36.000.000 RON** vor fi utilizați pentru **majorarea capitalului social al Electromontaj S.A.**, în vederea susținerii capitalului de lucru necesar derulării portofoliului semnificativ de proiecte contractate;
- diferența, cel puțin între **29.586.000 RON** și **41.160.000 RON**, va fi destinată **finanțării aportului propriu** necesar achiziției și dezvoltării proiectelor de: producere de energie, servicii de sistem, stocare de energie, distribuție de energie electrică, proiecte dezvoltate de societățile **EM POWER** și **EMP GRID**.

PARTEA 18

INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE PUBLICULUI, SUBSCRIEREA, ALOCAREA ȘI ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE

TIPUL, CLASA ȘI CODUL ISIN AL ACTIUNILOR

Acțiunile sunt ordinare, nominative, dematerializate, conferind drepturi de vot și dividende.

- Simbolul emisiunii este **EM**
- Codul ISIN al Acțiunilor este **RO8T45GQ5OY7**
- Codul FISN al Acțiunilor este **GRUP EM/REGSHS RON10**
- Codul CFI al Acțiunilor este **ESVUFR**

CARACTERISTICILE PRINCIPALE ALE ACȚIUNILOR OFERITE:

Numărul maxim de Acțiuni emise: 1.929.000

Data de Emisiune: Data Emisiunii este Data Decontării tranzacțiilor

Moneda emisiunii: LEI

Valoarea nominală unitară: 10 LEI/ acțiune

Subscriere minimă: 60 de acțiuni

Subscriere maximă: 1.929.000 acțiuni



Valoare nominală totală: cel mult 19.290.000 LEI, presupunând că toate Acțiunile vor fi subscrise

Drepturi aferente acțiunilor: Acțiunile conferă deținătorilor toate drepturile prevăzute de legislația aplicabilă și de actul constitutiv al Emitentului, inclusiv:

- dreptul de vot în Adunarea Generală a Acționarilor, în proporție de 1 vot pentru fiecare acțiune deținută;
- dreptul de a primi dividende, în funcție de profitul net distribuibil și decizia AGA privind distribuirea;
- dreptul de preferință în cazul emiterii de acțiuni noi;
- dreptul de a participa la orice distribuție de active în caz de lichidare sau dizolvare.

Prețul de Subscriere, Alocarea și Decontarea în Cadrul Mecanismului cu Interval de Preț:

Intervalul de Preț de Ofertă este cuprins între **34 RON și 40 de RON** pe Acțiune Ofertă.

Subscrierile pot fi efectuate în cadrul acestui interval, inclusiv la capetele sale, cu un **pas de preț de 2 RON**, respectiv **34 RON, 36 RON, 38 RON și 40 RON**.

Prețul de Ofertă, respectiv prețul la care se va realiza alocarea efectivă a tuturor acțiunilor Oferte, va fi determinat pe baza tuturor subscrierilor valide înregistrate în cadrul Ofertei. Prețul de Ofertă va fi stabilit de Emitent și va fi comunicat la **Data Alocării**, în conformitate cu prezentul Prospect.

Pentru evitarea oricăror neclarități și pentru o înțelegere clară a mecanismului de alocare, se aplică următoarele reguli:

- Subscrierile efectuate la un preț mai mare decât Prețul de Ofertă vor beneficia de alocare integrală la Prețul de Ofertă (alocare garantată).
- Subscrierile efectuate la Prețul de Ofertă vor face obiectul unui mecanism de alocare pro-rata, proporțional cu volumul subscrierilor valide ale fiecărui investitor.
- Subscrierile la un preț mai mic decât Prețul de Ofertă nu vor fi luate în considerare și nu vor primi alocare.

Sumele aferente subscrierilor nealocate (în cazul ordinelor sub Prețul de Ofertă) vor fi returnate investitorilor în termen de maximum 5 zile lucrătoare de la data anulării subscrierii. De asemenea, diferențele de sume rezultate din subscrierile la un preț superior Prețului de Ofertă vor fi restituite investitorilor în termen de maximum 5 zile lucrătoare de la Data Închiderii Ofertei, în ambele cazuri scăzându-se eventualele comisioane de transfer bancar și orice comisioane percepute de instituțiile pieței de capital, în contul bancar al investitorului.

Procesul de alocare va fi gestionat de intermediarul autorizat al Ofertei, care va centraliza toate subscrierile valide și va întocmi Raportul privind rezultatele ofertei, împreună cu Emitentul.

Alocarea și Decontarea tranzacției

Alocarea acțiunilor se va face conform principiilor de transparență, în conformitate cu legislația pieței de capital din România și cu prevederile prezentului Prospect. Mecanismul de alocare pro-rata va fi aplicat doar pentru subscrierile efectuate la un preț egal cu Prețul de Ofertă.

După finalizarea ofertei și validarea rezultatelor, acțiunile subscrise și alocate vor fi înregistrate în conturile individuale ale investitorilor deschise la Depozitarul Central, fie în mod direct, fie prin intermediul unui Participant Eligibil (intermediar autorizat sau bancă custode).

Acțiunile vor fi emise în formă dematerializată, evidențiate electronic, iar dreptul de proprietate se va transmite la data decontării, prin mecanismul „livrare contra plată” (Delivery versus Payment – DvP).

Decontarea tranzacției (transferul fondurilor și al acțiunilor) se va efectua prin sistemele Depozitarului Central și ale Burselor de Valori București, conform calendarului stabilit post-ofertă. Plata se va face în lei, în contul special de subscriere al Emitentului, iar acțiunile vor fi livrate în conturile investitorilor.

Rezultatele ofertei, Prețul de Ofertă și indicele de alocare vor fi comunicate investitorilor pe suport durabil la Data Închiderii Ofertei și vor fi publicate prin Raport Curent de către Emitent, pe site-ul propriu și prin intermediul BVB.

Modificarea ordinelor de subscriere

Pe parcursul perioadei de derulare a Ofertei, investitorii pot introduce ordine de subscriere în interiorul intervalului de preț 34–40 RON/acțiune, inclusiv capetele intervalului.

Modificarea unui ordin de subscriere (în sensul ajustării prețului și/sau a numărului de acțiuni) este permisă exclusiv în cadrul sesiunii de corecții și numai de către agentul de bursă sau participantul eligibil, la instrucțiunea explicită a clientului, cu respectarea următoarelor condiții:

- Valoarea totală a subscrierii (în RON) trebuie să fie egală sau mai mare decât valoarea anterioară. Valoarea subscrierii nu poate scădea în urma modificării prețului de subscriere sau modificării numărului de acțiuni;
- Se pot modifica: prețul de subscriere, numărul de acțiuni subscrise, sau ambele.

Modificarea se face prin instructarea Intermediarului/participantului eligibil:

- prin platforma de tranzacționare;
- prin apel telefonic;
- sau prin transmiterea unui formular actualizat de subscriere - nou formular de subscriere cu noile coordonate de preț și/sau număr de acțiuni subscrise, care va trebui să îndeplinească condițiile prezentei Oferte.

În cazul în care contractul de intermediere semnat între client (investitor) și intermediar/participant eligibil prin care acesta realizează subscrierea în Ofertă există alte prevederi în acest sens, se va ține cont de modalitatea agreată în contractul de intermediere și în conformitate cu procedurile BVB.

Modificarea va fi considerată validă doar dacă valoarea rezultată a subscrierii este cel puțin egală cu cea validă anterior. Responsabilitatea pentru introducerea/validarea ordinelor de subscriere – inclusiv a celor modificate – revine exclusiv intermediarului autorizat sau participantului eligibil prin care s-a efectuat subscrierea, prin instructarea acestuia de către client.

Modificările transmise de către client Intermediarului/Participantului Eligibil care nu respectă condiția cu privire la valoarea subscrierii nu vor fi considerate valide, și nu vor fi operate.

Scopul ofertei: Fondurile obținute în urma ofertei publice vor fi utilizate cu prioritate de către Emitent pentru majorarea capitalului social al Electromontaj S.A., entitate parte din Grup. O altă parte din fonduri va merge către oportunități de achiziții la nivel de holding. Ultima parte a fondurilor va fi utilizată pentru procesele de digitalizare la nivel de holding pentru îmbunătățirea și eficientizarea operațiunilor.

Perioada ofertei: Oferta va avea loc în perioada 03.10.2025-16.10.2025 cu posibilitatea modificării acestora prin decizie a Emitentului, în conformitate cu reglementările în vigoare. Oferta se va derula pe parcursul a 10 Zile Lucrătoare, cu posibilitatea de închidere anticipată a Ofertei la inițiativa Emitentului. Subscrierile pot fi efectuate începând cu a doua Zi Lucrătoare ulterior datei de publicare a Prospectului.

Admiterea la tranzacționare: După încheierea ofertei și înregistrarea majorării de capital, Emitentul va solicita admiterea acțiunilor la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București.

Riscuri asociate: Investitorii trebuie să ia în considerare riscurile specifice asociate investiției în acțiuni, inclusiv riscuri de piață, de lichiditate, de guvernanță, operaționale și reputaționale, astfel cum sunt detaliate în secțiunea dedicată a Prospectului.

SUBSCRIEREA ACTIUNILOR

Prin subscrierea în cadrul Ofertei, fiecare investitor confirmă că a citit acest Prospect, că a acceptat în mod necondiționat termenii și condițiile prevăzute în acest Prospect și că a efectuat subscrierea în conformitate cu termenii incluși în prezentul Prospect și garantează față de Emitent și Intermediari că este un investitor care poate achiziționa în mod legal Acțiunile (fără a fi supus niciunei restricții sau limitări) în jurisdicția sa de reședință. Nicio subscriere efectuată cu încălcarea prezentului Prospect sau cu încălcarea legii aplicabile nu va fi valabilă și va fi anulată. Subscrierea constituie acceptarea necondiționată a Termenilor și Condițiilor Acțiunilor și a Prospectului în întregime sa.

Opțiunea Intermediarului

SSIF Tradeville SA informează investitorii cu privire la faptul ca acesta își rezervă dreptul de a subscrie în cadrul Ofertei, în limita unui plafon de maximum 10% din Valoarea Ofertei, cu respectarea limitelor de expunere prevăzute de legislația în vigoare ("Opțiunea Intermediarului").

Intermediarul își rezervă acest drept pe care l-ar putea exercita cu scop investițional, mai exact, pentru diversificarea resurselor disponibile. Acest fapt poate fi realizat prin acomodarea unor astfel de investiții în acțiuni disponibile în cadrul ofertelor de vânzare, inclusiv în cadrul ofertelor publice de vânzare. Opțiunea Intermediarului va putea fi exercitată în interiorul Perioadei Ofertei, cu respectarea tuturor caracteristicilor Ofertei și a condițiilor prevăzute în Prospect. Opțiunea Intermediarului va putea fi exercitată la libera alegere a Intermediarului și nu reprezintă un angajament ferm de a subscrie în Ofertă.

Procedura de subscriere

Subscrierile pot fi efectuate pe parcursul întregii Perioade de Ofertă, de la data de 03.10.2025 până la data de 16.10.2025 în fiecare zi lucrătoare între orele 9:00 - 17:00, ora României, și între orele 9:00 - 12:00, ora României, în ultima zi de Ofertă.



Investitorii pot efectua subscrieri multiple.

Investitorii pot efectua subscrieri în cadrul Ofertei pentru achiziționa Acțiuni prin intermediul Intermediarului sau, după caz, Participanților Eligibili (astfel cum aceștia sunt definiți mai jos în prezentul), în baza ordinelor date în cursul obișnuit al derulării contractelor de servicii de investiții financiare încheiate cu Intermediarul/Participantul Eligibil și prin orice mijloace de comunicare prevăzute în acel contract, fără a li se cere să depună vreun Formular de Subscriere sau documente de identificare (cu excepția situației în care au survenit modificări în ceea ce privește datele sale de identificare de la data ultimei actualizări a datelor sale de identificare). În toate celelalte situații în care un investitor nu a încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu Intermediarul sau cu un Participant Eligibil, după caz, acest investitor poate subscrie în mod valabil pentru achiziționarea Acțiunilor prin completarea și semnarea unui formular de subscriere, în 2 (două) exemplare originale, însoțit de dovada plății și documentele menționate mai jos.

Formularul de subscriere este disponibil la sediile autorizate ale Intermediarului și ale Participanților Eligibili, precum și online, pe pagina de internet a Intermediarului, <https://www.tradeville.ro>.

Formularul de subscriere va fi transmis în original, completat, semnat olograf de către investitor la următoarele adrese:

- la sediul social al S.S.I.F. TRADEVILLE S.A. din Bulevardul Pierre de Coubertin, nr. 3-5, Office Building, lot. 3/1, etajele 3-4, sector 2, București în timpul programului normal de lucru, de luni până vineri între orele 09:00 – 17:00, respectiv între orele 09:00 – 12:00 în ultima zi de derulare a ofertei sau prin e-mail, semnat cu semnătură electronică calificată (transmise pe adresa de e-mail help@tradeville.ro, iar ulterior verificării conformității acestora de către persoanele abilitate din departamentul Operațiuni, confirmate pe aceeași cale de comunicare, de la adresa help@tradeville.ro) până la sfârșitul penultimei zile a Perioadei de Ofertă;
- la sediul oricărui alt Participant Eligibil care a semnat și a transmis Intermediarului Ofertei Angajamentul și a primit din partea BVB accesul în segmentul de piață dedicat, în timpul programului normal de lucru al Participanților Eligibili, semnat cu semnătură electronică calificată, iar ulterior verificării conformității

acestora de către persoanele abilitate, confirmate pe aceeași cale de comunicare până la sfârșitul penultimei zile a Perioadei de Ofertă.

În situația în care Formularul de subscriere este transmis în ultima zi a Perioadei de Ofertă, nici Intermediarul, nici oricare dintre Participanții Eligibili nu pot garanta că respectivul Formular de subscriere va fi procesat în timp util astfel încât respectivul investitor să subscrie în Ofertă. Neprocesarea unui astfel de formular nu va îndreptăți investitorul la nicio pretenție împotriva niciunei părți implicate în Ofertă (Intermediar, Participant Eligibil, Emitent).

Formularul de subscriere va fi însoțit de dovada plății și documentația următoare:

Persoane fizice rezidente care subscriu pentru Acțiuni în nume propriu	• Carte/buletin de identitate (în original și copie)
Persoane fizice rezidente care subscriu pentru Acțiuni în numele altor persoane fizice	• Carte/buletin de identitate (în original și copie) al reprezentantului și carte/buletin de identitate (copie) al persoanei fizice reprezentate; • Procura în formă autentică dată reprezentantului (în original și copie)
Persoane fizice rezidente incapabile (fără discernământ) sau aflate sub tutelă/curatelă	• Carte/buletin de identitate (în original) a / al persoanei fizice rezidente care subscrie pentru persoana reprezentată și carte/buletin de identitate (copie) a/al persoanei incapabile; • Pașaport (în original) și/sau permis de ședere (în original și copie) al persoanei fizice care subscrie pentru persoana incapabilă – doar în cazul cetățenilor străini; • Actul juridic care stabilește tutela/curatela sau, după caz, documentul care stabilește tutela sau curatela (în original și copie).
Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu	• Pașaport și dovada domiciliului, în cazul în care nu este menționat în pașaport sau carte/buletin de identitate emis de un stat membru al SEE (în original și copie).
Persoane fizice nerezidente care subscriu prin reprezentanți autorizați rezidenți	• Pașaport și dovada domiciliului, în cazul în care nu este menționat în pașaport sau carte/buletin de identitate emis de un stat membru al SEE (copie); • Carte/buletin de identitate al reprezentantului autorizat (în original și în copie); • Procura în formă autentică (și, dacă este necesar, apostilată) pentru reprezentant (copie).
Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu	• Certificat de înregistrare eliberat de Registrul Comerțului (copie); • Act constitutiv/statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice); • Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 de zile înainte de data subscrierii (în original);

	• Procură/mandat în original pentru persoana sau persoanele care semnează formularul de subscriere, emis în forma prevăzută de actul constitutiv sau dovada că persoana respectivă reprezintă în mod legal persoana juridică ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (dacă societatea este reprezentată în mod colectiv de către două sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea formularului de subscriere, asemenea dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procură în original și orice alte documente certificate conform cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice); • Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice.
Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu	• Certificat de înregistrare sau act de înființare eliberat de registrul comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare, dacă există (copie); • act constitutiv / statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice nerezidente); • Certificat constatator / certificat privind situația actuală sau documente echivalente eliberate de registrul comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare sau, în cazul în care nicio instituție nu este autorizată să emită un astfel de certificat, orice alt document care să dovedească deținerea calității de reprezentanți legali ai entității respective (în original) și care să fie emis cu cel mult 30 de zile înainte de data subscrierii (în original). Un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună; • În cazul în care subscrierile se fac printr-o altă persoană decât reprezentantul (reprezentanții) legal(i) al (ai) persoanei juridice nerezidente, procura/mandatul semnat de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente împuternicind persoana respectivă să subscrie Acțiunile pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie); • Carte/buletin de identitate al persoanei care subscrie în calitate de reprezentant legal sau de mandatar al persoanei juridice nerezidente: pașaport și dovada domiciliului, în cazul în care nu este menționat în pașaport, carte de identitate (pentru cetățeni ai UE/SEE) (copie).

Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoană juridică rezidentă	• Certificat de înregistrare sau act de înființare eliberat, de registrul comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare, dacă există (copie); • Act constitutiv/statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal persoanei juridice nerezidente);
	• Certificat constatator / certificat privind situația actuală sau documente echivalente eliberate de registrul comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare sau, în cazul în care nicio instituție nu este autorizată să emită un astfel de certificat, orice alt document care să dovedească deținerea calității de reprezentanți legali ai entității respective (în original) și care să fie emis cu cel mult 30 de zile înainte de data subscrierii (în original); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună; • certificat de înregistrare al reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului (copie); • Act constitutiv actualizat/statut al reprezentantului persoană juridică rezidentă (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu originalul de reprezentantul legal al persoanei juridice); • Certificat constatator pentru reprezentantul persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului cu cel mult 30 de zile înainte de data subscrierii (în original); • Carte/buletin de identitate al reprezentantului legal al persoanei juridice rezidente care subscrie în calitate de reprezentant pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie); • procura semnată de reprezentantul / reprezentanții legal(i) al/ai persoanei juridice nerezidente prin care se împuternicește persoana juridică rezidentă să subscrie în cadrul Ofertei.
Instituții Financiare Internaționale ("IFI")	• Act constitutiv al IFI sau o copie a legii române prin care România a acceptat sau a aderat la actul constitutiv al IFI respective; • În cazul în care subscrierile sunt efectuate prin intermediul altei persoane decât reprezentantul (reprezentanții) legal(i); procură/certificat prin care se împuternicește persoana care va semna formularul de subscriere în vederea subscrierii pe seama IFI (în original sau copie legalizată);

	• Carte/buletin de identitate a/al persoanei care va semna formularul de subscriere în vederea subscrierii pe seama IFI (copie); • Codul LEI.
--	--

Intermediarul sau Participantul Eligibil, după caz, prin care un investitor subscrie pentru achiziționarea Acțiunilor poate (i) solicita documente suplimentare necesare în scopul îndeplinirii obligațiilor ce îi revin privind respectarea regulilor de "cunoaștere a clienței" și a procedurilor de identificare a clienților, în conformitate cu procedurile sale interne sau (ii) dimpotrivă, să renunțe la oricare dintre documentele enumerate mai sus. Intermediarul sau Participantul Eligibil, după caz, va verifica formularele de subscriere primite și documentația aferentă și le va valida în conformitate cu termenii și condițiile prezentului Prospect.

Documente oficiale în altă limbă decât limba română sau engleză depuse de un investitor vor fi apostilate sau supralegalizate, după caz și însoțite de o traducere legalizată a acestora în limbile română și engleză.

Participanți Eligibili înseamnă orice intermediari (alții decât Intermediarul), care sunt societăți de servicii de investiții financiare sau instituții de credit acceptate ca participanți la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București și care (i) au semnat un angajament irevocabil și necondiționat cu privire la respectarea prevederilor prezentului Prospect și ale legii aplicabile, în formatul pus la dispoziție de Intermediar („Scrisoarea de angajament”) și (ii) au transmis respectivul angajament la Intermediar.

Participanții Eligibili nu pot accepta, înregistra, procesa și valida subscrierile pentru Acțiuni înainte de semnarea și depunerea la Intermediar a Scrisorii de Angajament în original. Fiecare Participant Eligibil trebuie să se conformeze și trebuie să se asigure că sistemele sale interne îi permit să se conformeze, cerințelor prevăzute în acest Prospect și în Scrisoarea de Angajament, inclusiv, însă fără a se limita la, cerințele privind disponibilitatea fondurilor și decontarea tranzacțiilor derulate în urma acceptării subscrierilor de către respectivul Participant Eligibil, în moneda în care sunt denumite Acțiunile (LEI).

Niciun plasament de ordine de subscriere la participanți care nu sunt Participanți Eligibili sau Intermediari nu va fi luat în considerare, iar Emitentul și Intermediarul nu vor avea nicio răspundere în acest sens.

Niciun comision de intermediere nu va fi datorat în legătură cu subscrierile efectuate de către investitori.

Subscrierile pentru achiziționarea de Acțiuni, efectuate de Investitori, vor fi înregistrate, pe parcursul Perioadei de Ofertă, în sistemul electronic al Bursei de Valori București dedicat ofertelor publice „Piața Ofertelor Publice”, de către Intermediar sau de către Participantul Eligibil, după caz, care a primit și a validat respectiva subscriere. Intermediarul sau Participantul Eligibil, după caz, va valida un Formular de Subscriere exclusiv în momentul în care suma respectivă este creditată integral în Contul Colector / Conturile Colectoare relevant(e). Pentru evitarea oricăror neclarități pentru ca un Formular de Subscriere să fie valabil, suma datorată pentru Acțiunile subscrise trebuie plătită integral. Intermediarul și Participanții Eligibili acceptă, validează, transmit și execută ordine de cumpărare în sistemul Bursei de Valori București în conformitate cu reglementările interne ale acestora și cu normele privind gestionarea riscurilor de decontare și cu cerințele prevăzute în acest sens în prezentul Prospect și în legislația aplicabilă.

Subscrierile pentru Acțiuni vor fi validate numai dacă, cel târziu în ultima zi lucrătoare a perioadei de ofertă, Formularele de Subscriere sunt însoțite de documentele de subscriere menționate mai sus în prezentul Prospect și de unul dintre următoarele documente (denumit fiecare „Dovada Plății”):

- a) dovada plății sumei egale cu prețul de subscriere înmulțit cu numărul de Acțiuni indicat în cererea depusă de investitorul relevant prin: transfer bancar în contul clientului deschis la Intermediar sau Participantul Eligibil prin intermediul căruia subscrierea pentru achiziționarea Acțiunilor este efectuată și cu care investitorul relevant a încheiat un contract de investiții valabil;
- b) o declarație privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode care își asumă răspunderea pentru decontare;
- c) o scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană sau de o instituție financiară nebanară înscrisă în Registrul special ținut de Banca Națională a României în scopul acoperirii riscului de decontare asumat de Participantul Eligibil prin care se efectuează subscrierea; sau
- d) o declarație scrisă din partea Participantului Eligibil prin care se efectuează subscrierea, prin care își asumă răspunderea pentru decontarea sumei aferente subscrierii, în conformitate cu limitările impuse de ASF.

Sumele transferate de investitor în contul de client relevant nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea respectivului investitor.

O subscriere pentru achiziționarea de Acțiuni de către un investitor nu poate fi acoperită printr-o combinație de sume disponibile în contul (conturile) de client și de o altă Dovadă a Plății pentru restul sumei. Numerarul existent în contul de client deschis la Intermediar sau un Participant Eligibil care este destinat plății Acțiunilor nu poate fi utilizat de investitor pentru alte tranzacții.

Fiecare ordin de plată este echivalent unei subscrieri, iar combinarea mai multor ordine de plată pentru o singură subscriere valabilă nu este posibilă.

Subscrierile pentru achiziționarea de Acțiuni vor fi luate în considerare doar pentru suma transferată efectiv în contul (conturile) de client sau indicată în mod valabil în angajamentele menționate la punctele (b) - (d) de mai sus.

Dacă suma transferată de un Investitor în contul (conturile) de client sau indicată în Dovada Plății este mai mare decât prețul de subscriere înmulțit cu numărul de Acțiuni indicat de respectivul Investitor în subscrierea sa, subscrierea va fi validată doar pentru numărul de Acțiuni menționat în respectiva subscriere, iar investitorului i se va rambursa suma transferată de acesta în plus ulterior închiderii Ofertei, în termen de maximum 5 (cinci) Zile Lucrătoare.

Dacă suma transferată de un Investitor în contul (conturile) de client sau indicată în Dovada Plății este mai mică decât prețul de subscriere înmulțit cu numărul de Acțiuni indicat de respectivul Investitor în subscrierea sa, sau dacă procedurile de subscriere din prezentul nu au fost respectate, subscrierea respectivului Investitor va fi invalidată pentru întregul număr de Acțiuni subscrise, iar investitorului i se va rambursa suma transferată de acesta.

Prețul pentru Acțiunile subscrise va fi plătit net de orice comisioane și/sau speze bancare. Participantii Eligibili nu vor solicita investitorilor care subscriu în cadrul Ofertei niciun comision de intermediere. Cu toate acestea, investitorii vor trebui să țină cont de orice costuri și comisioane percepute de instituțiile de piață relevante.

Investitorii trebuie să ia în considerare, de asemenea, eventualele comisioane de transfer și, dacă este cazul, comisioanele de deschidere a contului.

Nici Intermediarul, nici Emitentul nu vor fi ținuti răspunzători pentru imposibilitatea Clientului de a subscrie în Ofertă, dacă, din motive aflate în afara controlului acestora, contul (conturile) de client nu sunt efectiv creditate cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor la Data Închiderii.

Subscrierile care nu au fost validate nu vor fi înregistrate de către Intermediar sau de către Participantul Eligibil, după caz, în sistemul electronic al Bursei de Valori București dedicat ofertelor publice și, în consecință, aceste subscrieri nu

vor fi luate în considerare în procesul de alocare. Investitorii ale căror subscrieri nu au fost validate vor fi informați în consecință; aceștia pot verifica situația subscrierii lor, pe întreaga perioadă de derulare a Ofertei (inclusiv validitatea sau lipsa acesteia) în contul de tranzacționare deschis la Intermediar; clienții care vor subscrie prin alt Participant Eligibil, vor fi informați conform contractelor de tranzacționare încheiate sau conform practicii Participantului Eligibil. Investitorilor le vor fi returnate sumele conform prezentului Prospect, mai puțin orice comisioane de transfer bancar și orice comisioane aplicabile ale instituțiilor de piață, în contul curent indicat de fiecare investitor în contractul de servicii de investiții financiare sau convenit altfel cu Intermediarul sau Participantul Eligibil prin care este efectuată subscrierea, după caz.

Dacă Prospectul este modificat, subscrierile pot fi retrase, în condițiile art. 23 din Regulamentul privind Prospectul, în termen de maximum trei Zile Lucrătoare de la data la care respectivul amendament la Prospect a fost publicat. Investitorii își pot retrage subscrierea completând și transmitând un formular de retragere a acceptului de subscriere la unitatea la care subscrierea a fost efectuată. Retragerea unei subscrieri conform celor de mai sus poate fi realizată doar pentru întreaga subscriere.

Intermediarul și Participantii Eligibili vor accepta, valida, transmite și executa ordinele de cumpărare în sistemul electronic al Bursei de Valori București în conformitate cu regulile și reglementările interne privind gestionarea riscurilor de decontare și cu cerințele prevăzute în prezentul Prospect și în legislația aplicabilă.

În termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la sfârșitul perioadei de subscriere, Emitentul va notifica rezultatul subscrierilor efectuate în cadrul Ofertei în conformitate cu prevederile legale aplicabile. Notificarea va fi publicată pe website-ul BVB (www.bvb.ro).



ALOCAREA ȘI DECONTAREA

Data Alocării: prima zi lucrătoare după încheierea Ofertei

Data Tranzacției: prima zi lucrătoare după încheierea Ofertei (coincide cu Data Alocării).

Data Decontării: a doua zi lucrătoare după Data Tranzacției, dată la care decontarea tranzacțiilor aferente Ofertei va fi procesată prin sistemele Depozitarului Central.

La Data Alocării, Acțiunile vor fi alocate investitorilor care au scris în mod valabil în cadrul Ofertei în conformitate cu prezentul Prospect.

Prin subscrierea Acțiunilor în cadrul Ofertei, investitorii recunosc și acceptă că:

- le pot fi alocate mai puține Acțiuni decât au scris sau
- pot să nu le fie alocate deloc Acțiuni, în funcție de nivelul Prețului de Ofertă și de mecanismul de alocare aplicabil.

Investitorii recunosc, de asemenea, și acceptă că nu pot refuza Acțiunile care le-au fost alocate și nu pot contesta alocarea și nici nu au drept de retragere sau revocare a subscrierii, cu excepția eventualelor drepturi legale de retragere prevăzute de legislația în vigoare.

Investitorii vor fiificați prin e-mail sau prin alte mijloace convenite cu Intermediarul relevant despre numărul de Acțiuni care le-a fost alocat de îndată ce este posibil după finalizarea alocării.

Investitorilor ce le sunt alocate mai puține Acțiuni decât numărul de Acțiuni scrise în mod valabil conform prezentului Prospect le vor fi returnate sumele de bani plătite în plus față de prețul Acțiunilor alocate (cu excepția

comisioanelor percepute pentru transferul bancar și orice alte comisioane percepute de instituțiile pieței), conform prevederilor contractelor semnate cu Intermediarul sau Participanții Eligibili care au preluat subscrierea.

Operațiunea tehnică de alocare se va realiza de către Bursa de Valori București, în Ziua lucrătoare imediat următoare închiderii Ofertei (Data Tranzacției și Data Alocării).

Acțiunile pot fi tranzacționate **doar după decontarea acestora și admiterea lor la tranzacționare** pe SMT administrat de BVB.

Metoda de alocare

Prețul final va fi stabilit de Emitent în funcție de cererea totală înregistrată și va fi făcut public la Data Alocării.

Indicele de alocare va fi notificat către investitori, Autoritatea de Supraveghere Financiară și Bursa de Valori București în ziua închiderii Ofertei (ultima zi din Perioada de Ofertă). Notificarea va fi disponibilă în format electronic pe pagina de internet a Emitentului (<https://electromontaj.ro/ir>), pe pagina de internet a Bursei de Valori București (www.bvb.ro) și pe pagina de internet a Intermediarului (www.tradeville.ro). Indicele de alocare va fi exprimat cu zece zecimale și va fi utilizat numai în cazul în care **Oferta va fi suprasubscrisă**.

- Dacă numărul total de acțiuni subscrise este mai mic sau egal cu numărul acțiunilor oferite, fiecare investitor va primi integral numărul de acțiuni subscrise.
- Dacă numărul total de acțiuni subscrise depășește numărul acțiunilor oferite, se va aplica alocarea proporțională (pro-rata), utilizând următoarea formulă:

Factor Pro-rata = Numărul total de Acțiuni Oferite / Numărul total de Acțiuni subscrise valide

Pentru fiecare subscriere validă, numărul de acțiuni alocate se calculează înmulțind numărul subscris cu factorul pro-rata. Rezultatul se rotunjește în jos la cel mai apropiat număr întreg.

Acțiunile rămase nealocate (din rotunjiri) vor fi distribuite individual, câte una, începând cu subscrierile cele mai mari, iar în caz de egalitate, în ordinea mărcii temporale a ordinului înregistrat în sistemul electronic al BVB. Acest proces va continua până la epuizarea tuturor acțiunilor disponibile, fără a depăși numărul subscris inițial de fiecare investitor.

LEGISLAȚIA ÎN TEMEIUL CĂREIA AU FOST CREATE ACȚIUNILE

Aprobarea, emisiunea, derularea, subscrierea sau plata Acțiunilor, precum și orice alte aspecte ce decurg din sau în legătură cu cele menționate anterior, precum și întocmirea, semnarea, depunerea și aprobarea Prospectului și solicitarea de admitere / admiterea la tranzacționare a Acțiunilor se realizează în conformitate cu legislația aplicabilă, în mod particular dar fără a se limita la Legea societăților nr. 31/1990 cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 24/2017, republicată, cu modificările și completările ulterioare, regulamentele ASF aplicabile (Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, regulamentele și directivele europene aplicabile (Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată), precum și reglementările, codurile și alte cadre legislative emise de BVB, DC (Codul BVB — Sistemul Multilateral de Tranzacționare, Codul Depozitarului Central).

Eventualele litigii vor fi de competența instanțelor judecătorești competente din România.

Acțiunile vor fi înregistrate la ASF prin emiterea Certificatului de Înregistrare a Instrumentelor Financiare, iar Registrul Deținătorilor de Acțiuni va fi gestionat de către Depozitarul Central S.A., societate cu sediul în București, sector 1, Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa de Est, etajul 1, cod poștal 011141, România.

MONEDA EMISIUNII DE ACȚIUNI

Acțiunile sunt emise în LEI.

RANGUL RELATIV AL ACȚIUNILOR

Acțiunile Oferite în cadrul prezentei oferte sunt acțiuni ordinare, nominative, dematerializate, cu drept de vot, care conferă deținătorilor drepturi egale. Acestea vor avea același rang cu toate celelalte acțiuni ordinare emise de Emitent, conferind deținătorilor drepturi egale la dividende, la vot în Adunările Generale ale Acționarilor și la o eventuală distribuție a activelor în caz de lichidare, potrivit legii și Actului Constitutiv al Emitentului.

DREPTURILE ASOCIATE ACȚIUNILOR ȘI RESTRICȚII APLICABILE

Acțiunile oferite în cadrul prezentei Oferte, ca și celelalte acțiuni emise de emitent, conferă deținătorilor următoarele drepturi, conform legislației aplicabile și prevederilor Actului Constitutiv al Emitentului:

- Dreptul de vot în Adunarea Generală a Acționarilor, proporțional cu numărul de acțiuni deținute;
- Dreptul de a participa la distribuirea profitului sub formă de dividende, dacă acestea sunt declarate și aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor;
- Dreptul de preferință la subscrierea de noi acțiuni în cazul unor majorări de capital social, cu excepția cazurilor prevăzute de lege;
- Dreptul de a participa la distribuirea activelor rămase după lichidarea societății, în conformitate cu cota de participare la capitalul social;
- Dreptul de informare și acces la documentele societății, în condițiile prevăzute de lege.

Aceste drepturi sunt exercitate în limitele prevăzute de legislația română aplicabilă societăților și pieței de capital, de Actul Constitutiv al Emitentului, precum și de hotărârile Adunării Generale a Acționarilor. Transferul acțiunilor este liber, cu excepția cazurilor prevăzute de lege sau de reglementările aplicabile pieței de capital.

Adunarea Generală a Acționarilor

Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de conducere al Emitentului și își exercită atribuțiile în conformitate cu dispozițiile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale regulamentelor Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) și ale Actului Constitutiv al societății.

AGA poate fi ordinară sau extraordinară, în funcție de natura subiectelor supuse votului:

- Adunarea Generală Ordinară se întrunește cel puțin o dată pe an, pentru a discuta și aproba, printre altele: situațiile financiare anuale, repartizarea profitului, descărcarea de gestiune a administratorilor, bugetul de venituri și cheltuieli și planul de activitate pentru exercițiul financiar următor.
- Adunarea Generală Extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesar, pentru a decide asupra aspectelor esențiale privind structura capitalului social (ex: majorări sau reduceri), emisiuni de acțiuni/obligațiuni, fuziuni, divizări, dizolvări sau alte modificări ale Actului Constitutiv.

Convocarea adunărilor generale se realizează de către Consiliul de Administrație sau, în cazurile prevăzute de lege, de către acționari care dețin cel puțin 5% din capitalul social. Convocarea se face prin publicare în Monitorul Oficial și în cel puțin un ziar de circulație națională, cu respectarea termenelor și condițiilor legale.

Hotărârile AGA se adoptă cu majoritățile prevăzute de lege sau de Actul Constitutiv și sunt obligatorii pentru toți acționarii, inclusiv pentru cei care nu au participat la adunare sau au votat împotriva.

Procesul de desfășurare a adunărilor, condițiile de participare și exercitarea dreptului de vot sunt detaliate în convocator și se derulează în conformitate cu reglementările legale aplicabile și cu principiile guvernantei corporative asumate de Emitent.

PRELUNGIREA PERIOADEI DE OFERTĂ ȘI ALTE MODIFICĂRI PRIVIND DATELE LEGATE DE OFERTĂ

Emitentul poate prelungi Perioada de Ofertă sau modifica alte date legate de Ofertă, în conformitate cu legislația din România, iar termenii Prospectului pot fi modificați ulterior aprobării de către ASF a unui supliment la Prospect și a publicării acestuia. Orice solicitare de modificare a Prospectului va fi transmisă ASF cu cel puțin 3 (trei) Zile Lucrătoare înainte de ultima zi a Perioadei de Ofertă. În cazul în care solicitarea de aprobare se referă la aspecte din Prospect, altele în afară de Data de Închidere a Ofertei, ASF are dreptul să prelungească Perioada de Ofertă, astfel încât să existe cel puțin 2 (două) Zile Lucrătoare de la publicarea suplimentului până la închiderea Ofertei.

Emitentul poate declara închiderea anticipată a Ofertei, în cazul în care aceasta este subscrisă în integralitate.

RESTRICȚII IMPUSE ASUPRA TRANSFERABILITĂȚII ACȚIUNILOR

Orice investitor român sau străin, persoană fizică sau entitate (cu sau fără personalitate juridică), poate participa în cadrul Ofertei, cu excepția cazului în care se prevede în mod expres altfel în prezentul Prospect sau acelor investitori ale căror subscrieri în cadrul Ofertei ar constitui o încălcare a legislației aplicabile).

Investitorii care intenționează să subscrie Acțiuni trebuie să se familiarizeze cu, și să respecte, legile, restricțiile și limitările aplicabile Ofertei din jurisdicțiile în care se află, precum și restricțiile prevăzute mai jos. Prin cumpărarea

Acțiunilor, investitorii își asumă orice răspundere care decurge din situația în care o astfel de cumpărare este considerată ilegală în țara lor de reședință.

Nu există tranșe rezervate în mod special pentru anumite piețe.

Dacă acțiunile Grupului vor fi admise la tranzacționare, pe lângă restricțiile legale aplicabile, acționarii existenți se obligă să nu vândă, să nu transfere și să nu încheie în niciun fel operațiuni de piață (directe sau prin interpuși) asupra acțiunilor deținute în cadrul Emitentului pe o perioadă de minimum 6 luni de la data admiterii la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare al BVB (data listării).

NOTIFICĂRI

Notificări către Deținătorii de Acțiuni

Orice notificare către deținătorii de Acțiuni va fi furnizată în mod valabil în oricare dintre următoarele variante, la alegerea Emitentului: prin publicarea într-un ziar de largă circulație în România, pe website-ul Emitentului (<https://electromontaj.ro> / fie pe pagina principală sau în secțiunea dedicată relației cu investitorii) ori sub formă de Raport Curent, prin poștă electronică sau prin orice modalitate indicată de către Deținătorii de Acțiuni. Notificările se consideră a fi primite de către deținătorii de Acțiuni în prima zi lucrătoare de la publicare/transmitere prin orice formă.



Notificări către Emitent

Orice notificare adresată Emitentului de către deținătorii de acțiuni referitoare la exercitarea drepturilor acestora și/sau situația instrumentelor financiare va fi furnizată în mod valabil dacă a fost transmisă prin intermediul poștei electronice la adresa de e-mail: ir@em.ro și vor fi considerate comunicate la data transmiterii acestora. De asemenea, acestea se pot transmite sub forma unei scrisori recomandate cu confirmare de primire la adresa de corespondență de mai jos. Notificările se consideră a fi primite de către Emitent în prima zi lucrătoare comunicării notificării.

Adresa de corespondență a Emitentului la care pot fi efectuate notificări este: Str. Candiano Popescu nr. 1, Sector 4, București, România.

HOTĂRĂRILE, AUTORIZAȚIILE ȘI APROBĂRILE ÎN TEMEIUL CĂRORA VOR FI EMISE ACȚIUNILE

Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 28.03.2025, Publicată în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a nr. 2370/26.05.2025 ("Hotărârea AGEA Acțiuni"), acționarii Grup EM S.A. au aprobat emisiunea unui număr de cel mult 1.929.000 de acțiuni ordinare, nominative, dematerializate, cu drept de vot, care conferă deținătorilor drepturi egale.

Potrivit dispozițiilor art. 219 alin. (1) din Legea nr. 31/1990, hotărârea adunării generale privind majorarea capitalului social produce efecte numai în măsura în care este dusă la îndeplinire în termen de 18 luni de la data adoptării.

Emisiunea de acțiuni, conform celor menționate anterior, se va putea derula printr-o ofertă publică de vânzare pentru care există obligația întocmirii și publicării unui prospect de ofertă publică de vânzare.

Prin Hotărârea AGEA, Consiliul de Administrație a fost mandatat conform celor de mai jos:

„Se aprobă împuternicirea Consiliului de Administrație al Societății, cu puteri depline de reprezentare în raport cu terții (persoane fizice sau juridice, de drept public sau de drept privat, entități ale pieței de capital (Autoritatea de Supraveghere Financiară, Bursa de Valori București, Depozitarul Central, SSIF, etc.)) și în justiție, fiecare dintre aceștia putând acționa separat și independent unul față de celălalt, în vederea efectuării tuturor demersurilor necesare și legale privind implementarea hotărârilor aprobate mai sus, inclusiv pregătirea, derularea și finalizarea operațiunii de majorare a capitalului social al Societății în cadrul ofertei publice de vânzare de acțiuni în conformitate cu cele de mai sus, precum și în vederea admiterii acestora la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București S.A., inclusiv, dar fără limitare:

- să adopte, să modifice și să implementeze proceduri, politici interne și să stabilească termenii și condițiile ofertării și subscrierii acțiunilor în conformitate cu limitele aprobate de AGEA;
- să colaboreze și să negocieze și încheie contracte cu intermediari, consultanți și / sau alte societăți specializate care să ofere asistență în legătură cu emisiunea de acțiuni și cu admiterea acestora la tranzacționare;
- să semneze, perfecteze și/sau să modifice oricare documente referitoare la emisiunea de acțiuni și la admiterea acestora la tranzacționare, inclusiv prospectul de ofertă publică de vânzare / documente de prezentare și orice alte documente necesare admiterii la tranzacționare, orice alte contracte care ar putea fi încheiate în legătură cu această emisiune (cum ar fi dar fără a se limita la cele cu Bursa de Valori București, Depozitarul Central, intermediarul ofertei publice) precum și să desfășoare orice operațiuni și formalități cerute în vederea implementării hotărârilor de mai sus;
- să determine și/sau să modifice parametrii ofertei publice de vânzare de acțiuni (inclusiv dar fără a se limita la numărul de acțiuni ce fac obiectul majorării capitalului social prin ofertă publică de vânzare, prețul de vânzare / acțiune, durata ofertei, intermediarul ofertei, etc.) și să constate numărul total de acțiuni emise și fondurile atrase de Societate în urma emisiunii de acțiuni ca urmare a majorării capitalului social;
- să întocmească și să opereze înregistrările necesare în Registrul Acționarilor ținut de Societate, respectiv să încheie contract de registru cu Depozitarul Central în vederea înregistrării acțiunilor în sistemul Depozitarului Central și a admiterii lor la tranzacționare;
- să întreprindă toate măsurile și formalitățile necesare în scopul înregistrării și efectuării publicității aferente emisiunii și admiterii la tranzacționare a acțiunilor nou emise.”

În baza împuternicirii acordate conform Hotărârii AGEA din 28.03.2025, Consiliul de Administrație a emis Decizia nr. 2 din data de 22.05.2025 prin care s-au stabilit caracteristicile prezentei Oferte și ale instrumentelor financiare obiect al Ofertei.

ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE

Bursa de Valori București S.A. a emis un acord de principiu pentru Admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe SMT administrat de BVB. După închiderea Ofertei, Emitentul va depune eforturi și va solicita admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe SMT administrată de Bursa de Valori București.

Nu există entități care și-au asumat un angajament ferm de a acționa ca intermediari pe piața secundară și de a garanta lichiditatea Acțiunilor prin ordine de vânzare / cumpărare ulterior admiterii la tranzacționare a Acțiunilor.

Toate clasele de valori mobiliare (cu excepția instrumentelor financiare derivate) tranzacționate pe o piață reglementată din România sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, inclusiv Acțiunile ulterior admiterii acestora la tranzacționare pe SMT administrat de Bursa de Valori București, sunt, în mod obligatoriu, înregistrate la

Depozitarul Central S.A. („Depozitarul Central”) în vederea efectuării în mod centralizat a operațiunilor cu valori mobiliare și asigurării unei evidențe unitare a acestor operațiuni. Toate valorile mobiliare admise în sistemul Depozitarului Central sunt dematerializate și evidențiate prin înscriere în cont.

Acțiunile sunt evidențiate prin înscriere în cont și vor fi înregistrate la ASF și Depozitarul Central. Depozitarul Central va păstra o evidență a tuturor deținerilor Acțiunilor.

Depozitarul Central este o societate pe acțiuni organizată și funcționând conform legislației din România, cu sediul social în București, sector 1, Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa de Est, etajul 1, cod poștal 011141, Romania, cod unic de înregistrare RO9638020, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/5890/1997, autorizată și supravegheată de ASF și care furnizează servicii de depozitare, registru, compensare și decontare, precum și alte servicii conexe privind valorile mobiliare (cu excepția instrumentelor financiare derivate) tranzacționate pe Bursa de Valori București.

Transferul dreptului de proprietate asupra valorilor mobiliare listate pe Bursa de Valori București către cumpărător va avea loc la data decontării. Decontarea este în general efectuată la momentul T+2 prin debitarea/creditarea conturilor relevante, în baza mecanismului de livrare contra plată (i.e. valorile mobiliare sunt livrate numai dacă prețul de achiziționare corespunzător este plătit).

Ca excepție, există anumite situații în care Depozitarul Central poate opera în mod direct transferurile drepturilor de proprietate asupra valorilor mobiliare listate pe Bursa de Valori București, sub rezerva condițiilor prevăzute în regulamentele Depozitarului Central.

Chiar dacă cele menționate mai sus stabilesc procedurile Depozitarului Central care se aplică, în principiu, transferurilor de Acțiuni ulterior admiterii acestora la tranzacționare pe SMT administrat de BVB, în anumite cazuri, Depozitarul Central își rezervă dreptul să suspende sau să anuleze înregistrarea unei instrucțiuni, în cazul în care există orice neclarități privind conținutul acesteia, autoritatea persoanei care depune instrucțiunea sau dacă acesta stabilește că dispozițiile reglementărilor sale sau ale acordurilor conexe au fost încălcate, sau să ignore instrucțiunile care conțin erori sau alte vicii sau care nu sunt semnate de persoanele autorizate. Niciunul dintre Emitent, Intermediari sau agenții acestora nu va avea nicio răspundere pentru îndeplinirea sau neîndeplinirea de către Depozitarul Central sau de către alți participanți a obligațiilor care le revin conform regulilor, procedurilor și acordurilor care guvernează operațiunile lor la data la care obligațiile respective sunt sau ar fi trebuit să fie îndeplinite.

Emitentul nu intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a Acțiunilor în cadrul altor burse de valori.

Emitentul nu va impune niciun comision cu privire la deținerile Acțiunilor. Cu toate acestea, deținătorii Acțiunilor pot suporta comisioane care se plătesc în mod normal în legătură cu menținerea și operarea conturilor în sistemul Depozitarului Central.

ASPECTE FISCALE

Legislația fiscală a statului membru al investitorului și cea a țării de înregistrare a Emitentului (respectiv, România) ar putea avea un impact asupra venitului obținut din Acțiuni.

Informațiile cuprinse în această secțiune cu privire la anumite implicații fiscale în România legate de cumpărarea, deținerea sau înstrăinarea Acțiunilor au caracter general. Scopul nu este acela de a oferi o descriere detaliată a tuturor implicațiilor fiscale care pot fi relevante pentru o decizie de cumpărare a Acțiunilor. Acest capitol oferă doar

Acest rezumat se bazează pe legile din România în vigoare la data Prospectului. Pot surveni modificări sau interpretări de natură legislativă, judiciară sau administrativă care pot afecta sau modifica comentariile și concluziile prezentate în cele ce urmează. Orice astfel de interpretări pot opera retroactiv și ar putea afecta regimul fiscal aplicabil deținătorilor de Acțiuni. Modificările intervenite în legislația fiscală nu se aplică retroactiv.

Informațiile din prezentul capitol se limitează la aspecte de impozitare. Potențialilor investitori li se recomandă cu tărie să apeleze la consultanți fiscali în ceea ce privește anumite consecințe fiscale care decurg din cumpărarea, deținerea sau înstrăinarea Acțiunilor, inclusiv cu privire la incidența și efectul oricăror altor reglementări sau tratate fiscale, la modificările în curs sau la propunerile de modificare a legislației fiscale aplicabile la data prezentului Prospect, precum și în legătură cu orice modificări efective care afectează legislația fiscală aplicabilă ulterior acestor date.

Conform Codului fiscal aprobat prin Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare ("Codul fiscal") și Normelor de aplicare corespunzătoare, veniturile rezultate din investiții în Acțiuni sunt, în general, supuse impozitării în România.

Definiții

În sensul Codului fiscal:



- "rezident" înseamnă orice persoană juridică română, orice persoană juridică străină având locul de exercitare a conducerii efective în România, orice persoană juridică cu sediul social în România, înființată conform legislației europene și orice persoană fizică rezidentă;
- "persoană juridică română" înseamnă orice persoană juridică care a fost înființată și funcționează în conformitate cu legislația din România;
- "persoană juridică înființată potrivit legislației europene" înseamnă orice persoană juridică constituită în condițiile și prin mecanismele prevăzute de reglementările europene;
- "microîntreprindere" înseamnă o persoană juridică română care îndeplinește cumulativ următoarele condiții la data de 31 decembrie a anului fiscal precedent:
 - a realizat venituri care nu au depășit echivalentul în lei a 250.000 euro, respectiv 100.000 euro începând cu 1 ianuarie 2026. Cursul de schimb pentru determinarea echivalentului în euro este cel valabil la închiderea exercițiului financiar în care s-au înregistrat veniturile;
 - capitalul social al acesteia este deținut de persoane, altele decât statul și unitățile administrativ-teritoriale;
 - nu se află în dizolvare, urmată de lichidare, înregistrată în registrul comerțului sau la instanțele judecătorești, potrivit legii.
 - are cel puțin un salariat, cu excepția situației prevăzute la art. 48 alin. (3);
 - are asociați/acționari care dețin, în mod direct sau indirect, peste 25% din valoarea/numărul titlurilor de participare sau al drepturilor de vot și este singura persoană juridică stabilită de către asociați/acționari să aplice prevederile prezentului titlu;
 - a depus în termen situațiile financiare anuale, dacă are această obligație potrivit legii.
- "persoană fizică rezidentă" este definită ca o persoană care îndeplinește cel puțin una din următoarele condiții:
 - are domiciliul în România; sau
 - are centrul intereselor vitale ale persoanei este amplasat în România; sau

- este prezentă în România pentru o perioadă sau mai multe perioade care depășesc în total 183 de zile, pe parcursul oricărui interval de 12 luni consecutive, care se încheie în anul calendaristic vizat; sau
- este cetățean român care lucrează în străinătate, ca funcționar sau angajat al României într-un stat străin.
- nerezident - orice persoană juridică străină, orice persoană fizică nerezidentă și orice alte entități străine, inclusiv organisme de plasament colectiv în valori mobiliare fără personalitate juridică, care nu sunt înregistrate în România, potrivit legii;
- persoană fizică nerezidentă - orice persoană fizică ce nu îndeplinește condițiile prevăzute la pct. 28, precum și orice persoană fizică cetățean străin cu statut diplomatic sau consular în România, cetățean străin care este funcționar ori angajat al unui organism internațional și interguvernamental înregistrat în România, cetățean străin care este funcționar sau angajat al unui stat străin în România și membrii familiilor acestora;
- "persoanele juridice străine" înseamnă orice persoane juridice care nu sunt persoane juridice române și orice persoane juridice înființate potrivit legislației europene, care nu au sediul social în România;

Impozitarea Deținătorilor de Acțiuni Rezidenți

Deținătorii de Acțiuni - persoane juridice române

Impozitarea veniturilor din dividende



Pentru veniturile din dividende obținute de către persoanele juridice române de la persoane juridice române se reține, declară și plătește impozitul pe dividend de către plătitorul de venit, stabilit prin aplicarea unei cote de impozit de 10% asupra dividendului brut distribuit.

Excepție : art. 43 (4) Cod Fiscal

„(4) Prevederile prezentului articol nu se aplică în cazul dividendelor plătite de o persoană juridică română unei alte persoane juridice române, dacă, la data plății dividendelor, fiecare dintre aceste persoane îndeplinește cumulativ următoarele condiții:

a) persoana juridică beneficiară a dividendelor:

(i) deține minimum 10% din titlurile de participare ale persoanei juridice române care plătește dividendele, pe o perioadă de un an împlinit până la data plății acestora inclusiv;

(ii) este constituită ca o «societate pe acțiuni», «societate în comandită pe acțiuni», «societate cu răspundere limitată», «societate în nume colectiv», «societate în comandită simplă» sau are forma de organizare a unei alte persoane juridice aflate sub incidența legislației române;

(iii) plătește, fără posibilitatea unei opțiuni sau exceptări, impozit pe profit sau orice alt impozit care substituie impozitul pe profit;

b) persoana juridică care plătește dividendele:

(i) este constituită ca o «societate pe acțiuni», «societate în comandită pe acțiuni», «societate cu răspundere limitată», «societate în nume colectiv», «societate în comandită simplă» sau are forma de organizare a unei alte persoane juridice aflate sub incidența legislației române;

(ii) plătește, fără posibilitatea unei opțiuni sau exceptări, impozit pe profit sau orice alt impozit care substituie impozitul pe profit.”

La calculul rezultatului fiscal dividendele primite de la o persoană juridică română sunt venituri neimpozabile.

Din baza impozabilă a impozitului pe veniturile microîntreprinderilor se scad dividendele primite de la o persoană juridică română.

Impozitarea veniturilor din deținerea și vânzarea acțiunilor

Pentru impozitarea veniturilor din deținerea și vânzarea acțiunilor pentru societățile plătitoare de impozit profit se iau în calcul prevederile art. 23 alin. i) din Codul Fiscal. Atunci când câștigurile de capital realizate de persoanele juridice române din transferul titlurilor de valoare sunt incluse în rezultatul fiscal se aplică cota standard de impozit pe profit, respectiv 16%.

Pentru impozitarea veniturilor din deținerea și vânzarea acțiunilor pentru societățile plătitoare de impozit pe veniturile, veniturile realizate din vânzarea acțiunilor sunt incluse în baza impozabilă pentru care se aplică cota de impozitare aplicabilă (art. 51 Cod Fiscal).

Deținători de Acțiuni – Persoane Fizice Rezidente

Impozitarea veniturilor din dividende

Obligația calculării și reținerii impozitului pe dividend revine plătitorilor de venit. Impozitul reținut la sursă pentru dividendele plătite este de **10%**, conform modificărilor intrate în vigoare la 1 ianuarie 2025.

Dacă veniturile din dividende cumulate cu alte venituri pasive (prevăzute a se cumula cf. art. 170 alin (4) Cod Fiscal) realizate de contribuabil în cursul unui an depășesc nivelul a 6 salarii minime brute pe țară se datorează contribuția de asigurări sociale de sănătate. Baza anuală de calcul a contribuției de asigurări sociale de sănătate o reprezintă:

- a) nivelul a 6 salarii minime brute pe țară, în cazul veniturilor realizate cuprinse între 6 salarii minime brute pe țară inclusiv și 12 salarii minime brute pe țară;
- b) nivelul de 12 salarii minime brute pe țară, în cazul veniturilor realizate cuprinse între 12 salarii minime brute pe țară inclusiv și 24 de salarii minime brute pe țară;
- c) nivelul de 24 de salarii minime brute pe țară, în cazul veniturilor realizate cel puțin egale cu 24 de salarii minime brute pe țară.

Cota de contribuție de asigurări sociale de sănătate este de 10%.

Impozitarea veniturilor din deținerea și vânzarea acțiunilor

Veniturile sub forma câștigurilor din transferul titlurilor de valoare, se impun cu cotele menționate mai jos dacă sunt realizate prin intermediari rezidenți români sau care au un sediu permanent în România:

- 1% impozit pentru titlurile de valoare deținute mai mult de 365 de zile, inclusiv;
- 3% impozit pentru titlurile de valoare deținute mai puțin de 365 de zile.

Impozitul astfel calculat este reținut la sursă de către intermediarul român sau cu sediu permanent în România.

Dacă operațiunile nu sunt realizate printr-un intermediar care este rezident român sau care are sediu permanent în România, contribuabilul trebuie să declare veniturile în Declarația Unică și va plăti impozitul de 10% pe câștigul net.

Impozitarea Deținătorilor de Acțiuni Nerezidenți

Câștiguri de capital

Persoane juridice

Impozitul datorat de nerezidenți pentru veniturile obținute din România se calculează prin aplicarea unei cote standard de 16% asupra câștigului realizat.

În cazul în care România are o convenție de evitare a dublei impuneri cu statul de rezidență al persoanei juridice nerezidente se aplică prevederile convenției.

În majoritatea convențiilor de evitare a dublei impuneri câștigurile din transferul de acțiuni sunt impozabile numai în statul de rezidență, cu excepția cazului în care activele vândute au ca activ preponderent bunuri imobile situate în România.

Persoane fizice

Veniturile sub forma câștigurilor din transferul titlurilor de valoare, se impun cu cotele menționate mai jos dacă sunt realizate prin intermediari rezidenți români sau care au un sediu permanent în România:

- 1% impozit pentru titlurile de valoare deținute mai mult de 365 de zile, inclusiv;
- 3% impozit pentru titlurile de valoare deținute mai puțin de 365 de zile.

Poate fi redusă sau scutită în baza unei convenții de evitare a dublei impuneri, cu prezentarea unui certificat de rezidență fiscală valabil la data efectuării tranzacției. Impozitul astfel calculat este reținut la sursă de către intermediarul român sau cu sediu permanent în România.

Dacă operațiunile nu sunt realizate printr-un intermediar care este rezident român sau care are sediu permanent în România, cota de impozit aplicabilă este de 10% și este în sarcina persoanei fizice nerezidente să calculeze și să plătească impozitul. Cota de impozit poate fi redusă sau scutită în baza convențiilor de evitare a dublei impuneri dacă sunt respectate condițiile prevăzute de acestea.

Dividende

Începând cu 1 ianuarie 2025, dividendele plătite către nerezidenți sunt impozitate cu 10%.

Se poate aplica o cotă mai favorabilă (inclusiv scutirea) conform convenției de evitare a dublei impozitări dintre România și statul de rezidență a investitorului. Este necesară prezentarea unui certificat de rezidență fiscală valabil, la momentul efectuării plății.

Considerații privind TVA

Transferul de acțiuni și alte valori mobiliare este o operațiune care nu intră în sfera de aplicare a TVA.

PARTEA 19

DILUAREA

Participarea la capitalul social și drepturile de vot ale acționarilor existenți înainte și după majorarea capitalului social în urma ofertei publice

La data prezentului Prospect, capitalul social al Emitentului este reprezentat de un număr total de 17.321.000 acțiuni ordinare, nominative, fiecare cu o valoare nominală de 10 RON, deținute de acționarii existenți. Principalul acționar deține 60% din capitalul social și drepturile de vot aferente.

Urmare a Ofertei Publice, presupunând că Oferta va fi subscrisă integral, cu consecința majorării capitalului social prin emiterea unui număr de până la 1.929.000 acțiuni noi, numărul total de acțiuni emise de Emitent va crește la 19.250.000 acțiuni. Acționarii existenți au renunțat la dreptul de preferință pentru subscrierea Acțiunilor Oferte. În situația în care aceștia nu vor subscrie noile acțiuni emise, procentul de participare și drepturile de vot ale acestora se vor dilua proporțional cu creșterea capitalului social. Astfel, noii investitori vor deține o participație de 10,0208% din capitalul social și drepturile de vot, iar acționarii existenți vor vedea diminuată ponderea lor în cadrul Emitentului în mod corespunzător:

- Alberta Enterprises Limited: 53,9875%
- Stintelo Limited: 35,9906%
- BG Consult Invest S.R.L.: 0,0010%.



Valoarea activului net pe acțiune și prețul oferit în cadrul Ofertei Publice

La data celui mai recent bilanț anterior ofertei publice, valoarea activului net contabil a fost calculată astfel:

- Active totale: 1.421.732.837 RON
- Datorii totale: 634.307.787 RON
- Activ net contabil = Active totale - Datorii totale = 787.425.050 RON

Numărul de acțiuni existente înainte de ofertă este 17.321.000.

Drept urmare, valoarea activului net pe acțiune, reprezentând Activul net contabil / Numărul de acțiuni existente înainte de ofertă este de 45,4607 RON.

Prețul oferit pentru fiecare acțiune în cadrul Ofertei Publice este stabilit într-un interval cuprins între 34 RON și 40 RON. Prețul final al acțiunilor va fi determinat de Emitent, în funcție de cererea manifestată în cadrul Ofertei, și va fi comunicat publicului la Data Alocării.

PARTEA 20
DEFINIȚII

Termen	Definiție
Acțiuni sau Acțiuni Oferite	Acțiunile nou emise de GRUP EM S.A. ce fac obiectul ofertei de vânzare de valori mobiliare descrisă prin prezentul Prospect - până la 1.929.000 de acțiuni ordinare, nominative, emise în formă dematerializată, având o valoare nominală de 10 lei fiecare
AGA	Adunarea Generală a Acționarilor
AGOA	Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor
AGEA	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor.
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiară
BVB	Bursa de Valori București S.A.
Consiliul de Administrație/CA	Consiliul de Administrație al Emitentului
Data Alocării	Prima zi lucrătoare după închiderea Ofertei
Data Tranzacției	Prima zi lucrătoare după închiderea Ofertei (coincide cu Data Alocării), dată la care ordinele de subscriere aferente Ofertei sunt înregistrate în sistemul Bursei de Valori București
Data Decontării	A doua zi lucrătoare după Data Tranzacției, dată la care decontarea tranzacțiilor aferente Ofertei va fi procesată prin sistemele Depozitarului Central (T+2 de la Data Tranzacției)
Depozitarul Central	Societate pe acțiuni, cu sediul social în București, sector 1, Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa de Est, etajul 1, cod poștal 011141, România, cod unic de înregistrare RO9638020, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/5890/1997
Dovada Plății	Orice document sau instrument prin care investitorul relevant atestă plata sumei necesare achiziției de acțiuni
EBITDA	Profitul operațional înainte de dobânzi, impozit pe profit și amortizare
Emitent/Grupul	Grup EM S.A., o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în București, Strada Candiano Popescu nr. 1, Sector 4, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/566/2022, având codul fiscal RO45474934
EUR	Înseamnă euro, moneda unică introdusă în statele membre ale Uniunii Europene care au adoptat o astfel de monedă unică în stadiul al treilea al Uniunii Economice și Monetare Europene în temeiul Tratatului de instituire a Comunității Europene, astfel cum acesta a fost modificat;
Grup	„Grup” desemnează Grup EM S.A., în calitate de societate-mamă, împreună cu toate entitățile controlate direct sau indirect de aceasta, respectiv subsidiarele sale active la data prezentului Prospect (Emitentul și filialele sale)
Hotărârea AGEA Acțiuni	Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Emitentului din 28.03.2025

Intermediar	Tradeville S.A., cu sediul în Bd. Pierre de Coubertin nr. 3-5, Office Building, lot 3/1, Etaj 3-4, sector 2, București, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J1996005868400, CUI 8694021, EUID ROONRC. J1996005868400
ISA	Standardele Internaționale de Audit
Legea privind Emitenții	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare
Legea privind Valorile Mobiliare	Securities Act of 1933 din SUA
LEI/RON	Lei românești
Ofertă	Oferta publică de vânzare ce face obiectul prezentului Prospect
ONG	Organizație non-guvernamentale
Ordinul	Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, cu modificările ulterioare
Ordinul 1802/2014 sau RAS	Reglementările Contabile din 2014 privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aprobate prin Ordinul nr. 1802/2014 emis de Ministerul Finanțelor Publice
Participant Eligibil	Participantii la sistemul Depozitarului Central, inclusiv custozi
Perioada de Ofertă	10 Zile Lucrătoare, iar subscrierile pot fi efectuate începând cu a doua Zi Lucrătoare ulterior datei de publicare a Prospectului.
Prospect	Prezentul document
Regulamentul Bruxelles I bis	Regulamentul (UE) nr. 1215/2012 privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială
Regulamentul privind Prospectul	Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările ulterioare
Scrisoarea de angajament	Angajament irevocabil și necondiționat cu privire la respectarea prevederilor prezentului Prospect semnat de Participanții Eligibili
Situațiile Financiare Anuale Consolidate sau Situațiile Financiare	Situațiile financiare consolidate auditate ale Emitentului, întocmite în conformitate cu Ordinul 1802/2014 la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la data de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024
SMT	Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de BVB
SOP	Program de Stock Option Plan
TVA	Taxa pe valoare adăugată
Zile Lucrătoare	Orice zi ce nu este sâmbătă, duminică sau o sărbătoare publică în România
USD	Moneda legală aflată în circulație în Statele Unite ale Americii

GRUP EM S.A.

ANEXA 1
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU
EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024

Întocmite în conformitate cu
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice
nr.1802/2014 cu modificările ulterioare,
la data și pentru exercițiul financiar
încheiat la 31 DECEMBRIE 2024

INDEX PENTRU SITUAȚIILE FINANCIARE:

	Pagina
Bilanțul consolidat	139 - 143
Contul de profit și pierdere consolidat	144 - 146
Situația consolidată a modificărilor capitalului propriu	147 - 149
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	149 - 150
Note explicative la situațiile financiare consolidate	151 - 195

BILANȚ CONSOLIDAT
la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Descriere element	Nr. Rând	31.dec.23	31.dec.24
ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1.Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01	-	-
2.Cheltuielile de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02	-	-
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	3.824.309	3.704.480
4. Fond comercial (ct.2071-2807)	04	-	6.075.459
5.Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale (206-2806-2906)	05	-	-
6. Avansuri (ct.4094)	06	70.940	7.880
TOTAL (rd.01 la 06)	07	3.895.249	9.787.819
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	08	298.154.754	338.407.299
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	09	98.794.099	97.575.479
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	10	1.025.161	957.195
4. Investiții imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	11	87.270.028	108.916.834
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231-2931)	12	4.683.760	13.768.735
6.Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235-2935)	13	-	-
7.Active corporale de explorare și evaluare a resurselor minerale (ct.216-2816-2916)	14	-	-
8.Active biologice productive (ct.217+227-2817-2917)	15	-	-
9. Avansuri (ct. 4093)	16	3.978.354	34.744.052
TOTAL (rd. 08 la 16)	17	493.906.158	594.369.594
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	18	-	-
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2964)	19	-	-
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262+263 - 2962)	20	98.659	98.659
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2965)	21	-	-

5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 + 266 - 2963)	22	18.072.173	19.482.996
6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	23	32.661.416	35.663.571
7. Titluri puse în echivalență	23b	-	-
TOTAL (rd. 18 la 23)	24	50.832.248	55.245.226
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07 + 17 + 24)	25	548.633.654	659.402.639
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 + 321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	26	146.906.045	121.853.609
2. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	27	38.897.252	64.228.753
3. Produse finite și marfuri (ct. 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 + 327 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3947 - 3953 - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - din ct. 4428)	28	19.634.135	24.657.601
4. Avansuri (ct. 4091)	29	22.393.679	47.183.382
TOTAL (rd. 26 la 29)	30	227.831.112	257.923.346
II. CREANȚE			
1. Creanțe comerciale 1) (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	31	332.581.767	244.678.699
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451** - 495*)	32	26.756.259	54.749.532
3. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 453** - 495*)	33	-	-
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + din ct. 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 4662 + 461 + 473** - 496 + 5187)	34	10.153.778	20.480.100
5. Capital subscris și neversat (ct. 456 - 495*)	35	-	-
6. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercitiului financiar (ct. 463)	35.a	-	-
TOTAL (rd. 31 la 35)	36	369.491.804	319.908.330
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	37	-	-
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	38	44.794.471	118.408.343
TOTAL (rd. 37 + 38)	39	44.794.471	118.408.343
IV. CASA ȘI CONTURI LA BANCĂ (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	40	58.014.604	51.665.118
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30 + 36 + 39 + 40)	41	700.131.991	747.905.137
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 43 + 44)	42	5.831.089	14.425.062
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	43	4.370.058	7.332.594

Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	44	1.461.031	7.092.468
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	45	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	46	61.222.976	143.798.655
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	47	49.134.705	148.014.367
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	48	195.377.020	137.312.729
5. Efecte de comerț de plată (ct. 403 + 405)	49	3.042.483	82.950
6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	50	491.530	1.333.028
7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	51	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456***)	52	57.304.328	50.928.464
TOTAL (rd. 45 la 52)	53	366.573.041	481.470.194
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41+43-53-70-73-76)	54	332.865.945	264.644.082
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+44+54)	55	882.960.630	931.139.189
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	56	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57	59.072.779	6.061.485
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	58	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	59	-	-
5. Efecte de comerț de plată (ct. 403 + 405)	60	-	-
6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	61	-	-
7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	62	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 +	63	23.361.240	35.153.686

441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456***			
TOTAL (rd.56 la 63)	64	82.434.019	41.215.171
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru beneficiile angajatilor (ct. 1515+1517)	65	1.151.186	680.092
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	66	-	-
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67	53.835.887	65.472.562
TOTAL (rd. 65 la 67)	68	54.987.073	66.152.654
I. VENITURI ÎN AVANS			
1. Subventii pentru investitii (ct. 475)(rd. 70+71)	69	1.235.700	2.315.866
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (ct. 475*)	70	210.537	642.587
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (ct. 475*)	71	1.025.163	1.673.279
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.73 + 74)	72	4.852.526	8.480.868
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (ct. 472*)	73	4.852.526	8.480.868
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (ct. 472*)	74	-	-
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti (ct. 478)(rd.76+77)	75	-	-
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (ct. 478*)	76	-	-
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (ct. 478*)	77	-	-
Fond comercial negativ (ct.2075)	78	41.028.112	34.673.034
TOTAL (rd. 69 + 72 + 75 + 78)	79	47.116.338	45.469.769
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL			
1. Capital subscris varsat (ct. 1012)	80	173.210.000	173.210.000
2. Capital subscris nevarsat (ct. 1011)	81	-	-
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	82	-	-
4. Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	83	-	-
5.Alte elemente de capitaluri proprii (1031)	84	-	-
TOTAL (rd. 80 la 84)	85	173.210.000	173.210.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	86	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	87	57.469.253	103.612.862
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale (ct. 1061)	88	2.981.548	3.107.887
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	89	-	-
3. Alte rezerve (ct. 1068)	90	35.727.662	36.086.542
TOTAL (rd. 88 la 90)	91	38.709.210	39.194.429
Actiuni proprii (ct. 109)	92	321.833	44.076.442

Câştiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	93	-	1.279.145
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	94	-	342.453
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A) SOLD C (ct. 117)	95	39.222.483	66.376.372
SOLD D (ct. 117)	96	-	-
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR			
SOLD C (ct. 121)	97	49.124.738	57.755.616
SOLD D (ct. 121)	98	-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	99	6.528.044	4.461.243
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 85+86+87+91-92+93-94+95-96+97-98-99)	100	350.885.807	392.548.285
Patrimoniul public (ct. 1016)	101	-	-
Patrimoniul privat (ct. 1017)	102	-	-
CAPITALURI - TOTAL (rd.100+101+102) (rd.25+41+42-53-64-68-79)	103	350.885.807	392.548.285
Interese care nu controlează - rezultatul exercițiului financiar (A/P)		38.909.258	15.267.010
Interese care nu controlează - alte capitaluri proprii (A/P)		313.691.197	379.609.756

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT

la 31 decembrie 2024

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Descriere	Rand	31.dec.23	31.dec.24
Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03 - 04 + 05 + 06)	01	877.640.185	1.008.635.661
Producția vândută (ct. 701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708)	02	843.028.924	984.378.249
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	03	34.923.112	24.582.512
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	04	(311.851)	(325.101)
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct. 766*)	05	-	-
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	06	-	-
Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct. 711 + 712)		-	-
SOLD C	07	11.337.336	17.327.306
SOLD D	08	-	-
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată (ct. 721 + 722)	09	1.015.218	-
Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	10	160.143	512.829
Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	11	-	-
Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12	-	-
Alte venituri din exploatare (ct. 751 + 758 + 7815)	13	17.320.755	26.235.220
- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	14	-	-
- din care, venituri din fondul comercial negativ (ct. 7815)	15	-	-
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 07 - 08 + 09 + 10 + 11 + 12 + 13)	16	907.473.636	1.052.711.016
a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct. 601 + 602)	17	349.507.591	347.391.921
Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604 + 606 + 608)	18	16.995.815	18.023.870
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă) (ct. 605)	19	11.440.574	10.423.765
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct. 607)	20	32.246.212	22.896.951
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	21	(34.912)	(259.522)
Cheltuieli cu personalul (rd. 23 + 24), din care:	22	148.633.029	188.005.424
a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	23	142.530.607	180.607.897
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645 + ct. 646)	24	6.102.423	7.397.527
a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 26 - 27)	25	23.687.308	34.569.345
a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813)	26	23.687.308	34.569.345
a.2) Venituri (ct. 7813)	27	-	-

b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	28	1.805.637	1.724.602
b.1) Cheltuieli (ct. 654 + 6814)	29	2.576.772	2.099.920
b.2) Venituri (ct. 754 + 7814)	30	771.135	375.318
Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)	31	209.567.152	324.487.671
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32	195.653.665	305.849.418
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635 + 6586)	33	5.560.510	7.373.447
Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	34	-	-
Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	35	629.510	588.959
Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	36	476.886	-
Alte cheltuieli (ct. 651 + 6581 + 6582 + 6583 + 6588)	37	7.246.580	10.675.848
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct. 666*)	38	-	-
Ajustări privind provizioanele (rd. 40 - 41)	39	19.101.547	11.165.581
-Cheltuieli (ct. 6812)	40	40.143.123	36.359.350
-Venituri (ct. 7812)	41	21.041.576	25.193.769
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 17 la 20 - 21 + 22 + 25 + 28 + 31 + 39)	42	812.949.951	958.429.608
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
Profit (rd. 16 - 42)	43	94.523.685	94.281.407
Pierdere (rd. 42 - 16)	44		
Venituri din interese de participare (ct. 7611 + 7612 + 7613)	45	30.211	-
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	46	-	-
Venituri din dobânzi (ct. 766*)	47	1.707.798	7.464.519
din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	48		
Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	49	-	-
Alte venituri financiare (ct. 7615 + 762 + 764 + 765 + 767 + 768)	50	31.876.707	34.919.029
din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	51	-	-
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 45 + 47 + 49 + 50)	52	33.614.715	42.383.548
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 54 - 55)	53	(5.804.715)	-
- Cheltuieli (ct. 686)	54	-	-
- Venituri (ct. 786)	55	5.804.715	-
Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	56	6.326.912	13.552.710
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	57	-	-
Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	58	27.542.296	39.250.167
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 53 + 56 + 58)	59	28.064.493	52.802.878
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):		-	-

Profit (rd. 52 - 59)	60	5.550.222	-
Pierdere (rd. 59 - 52)	61	-	10.419.329
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)	62	941.088.351	1.095.094.564
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)	63	841.014.445	1.011.232.486
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A)			
- Profit (rd.62 - 63)	64	100.073.907	83.862.078
- Pierdere (rd. 63 - 62)	65	-	-
Impozitul pe profit (ct. 691)	66	12.034.759	10.834.884
Impozitul specific aferent unor activitati (ct. 695)	67	-	-
Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	68	5.153	4.568
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			
- Profit (rd. 64 - 66 - 67)	69	88.033.995	73.022.626
Pierdere (rd. 65 + 66 + 67); (rd. 66 + 67 - 64)	70	-	-
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A PERIOADEI DE RAPORTARE_ Interese minoritare	71	38.909.258	15.267.010

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
 (toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Denumirea elementului		Sold la 01 ian 2024	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 dec 2024
			Total, din care:	Prin Transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		173.210.000	-	-	-	-	173.210.000
Rezerve din reevaluare		57.469.253	72.781.629	-	26.638.020	-	103.612.862
Rezerve legale		2.981.548	126.339	-	-	-	3.107.887
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		-	-	-	-	-	-
Alte rezerve		35.727.662	358.879	-	-	-	36.086.541
Actiuni proprii	Sold D	(321.833)	(45.567.200)	-	(1.812.591)	-	(44.076.442)
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	Sold C	-	1.279.145	-	-	-	1.279.145
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	Sold D	-	(342.453)	-	-	-	(342.453)
Rezultatul reportat	Sold C	39.222.483	49.124.737	49.124.737	21.970.849	-	66.376.372
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	49.124.737	57.755.616	-	49.124.737	49.124.737	57.755.616
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului		(6.528.044)	(4.461.243)	-	(6.528.044)	-	(4.461.243)
Total capitaluri proprii		350.885.807	131.055.449	49.124.737	89.392.971	49.124.737	392.548.285

Interese minoritare		352.600.455	42.276.311	-	-	-	394.876.766
Total capitaluri (inclusiv interese minoritare)		703.486.261	173.331.760	49.124.737	89.392.971	49.124.737	787.425.051

Denumirea elementului		Sold la 01 Ian 2023	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 dec 2023
			Total, din care:	Prin Transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		173.210.000	-	-	-	-	173.210.000
Rezerve din reevaluare		7.908.042	55.506.272	-	5.945.061	-	57.469.253
Rezerve legale		378.804	2.900.241	-	297.498	-	2.981.548
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		-	-	-	-	-	-
Alte rezerve		839.202	34.888.461	33.231.182	-	-	35.727.662
Actiuni propria	Sold D	(128.575)	(193.258)	-	-	-	(321.833)
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii		-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat	Sold C	37.737.635	34.716.030	34.716.030	33.231.182	33.231.182	39.222.483
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	34.716.030	49.124.737	49.124.737	34.716.030	34.716.030	49.124.737
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului		(1.112.369)	8.804.559	-	3.388.883	-	(6.528.044)

Total capitaluri propria		253.548.768	185.747.043	117.071.949	77.578.654	67.947.212	350.885.807
Interese minoritare		278.067.718	74.532.737	-	-	-	352.600.455
Total capitaluri (inclusiv interese minoritare)		531.616.486	260.279.780	117.071.949	117.071.949	67.947.212	703.486.261

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31.dec.23</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31.dec.24</u>
Activități operaționale:		
(Pierdere netă)/Profitul net	88.033.996	73.022.626
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Corectii efectuate pe seama rezultatului reportat	37.502.685	15.765.932
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale – net	23.687.308	34.569.345
Ajustări privind provizioane pentru active circulante – net	1.805.637	1.724.602
Ajustări privind provizioane pentru active financiare- net	(5.804.715)	-
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli - net	19.101.547	11.165.581
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	282.318	(3.181.285)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări financiare sau investiții pe termen scurt cedate	-	(1.138.683)
Câștig/(pierdere) din reevaluarea de imobilizări corporale și necorporale	-	-
Impozit pe profit	12.034.759	10.834.884
Venituri din dobânzi	(1.707.798)	(7.464.519)
Cheltuieli cu dobânzile	6.326.912	13.552.710
Ajustari nemonetare la consolidare	114.797.321	14.935.895

Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	296.059.969	163.787.088
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe	(184.090.875)	39.269.184
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	(28.934.666)	(30.092.234)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	126.394.279	39.311.844
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare	209.428.706	212.275.882
Impozit pe profit plătit	(13.158.545)	(10.869.980)
Dobânzi platite	(6.326.912)	(13.552.710)
Numerar net din activități de exploatare	189.943.250	187.853.192
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare de terenuri și mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active pe termen lung	(147.893.416)	(112.633.324)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	136.129	9.458.603
Încasări din dobânzi	1.707.798	7.464.519
Dividende încasate	-	-
Plata în numerar pentru achiziția de interese de participare sau investiții în imobilizări financiare	(4.191.524)	(4.412.978)
Încasări de numerar din vânzarea de imobilizări financiare sau investiții pe termen scurt cedate	-	1.138.683
Numerar net din activități de investiții	(150.241.013)	(98.984.498)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Încasări împrumuturi	193.064.354	317.868.390
Restituiri împrumuturi	(166.656.481)	(294.233.804)
Plăți în numerar pentru achiziționarea acțiunilor propria	(362.900)	(45.092.730)
Dividende platite	(919.782)	(146.164)
Creștere/reducere capital social	-	-
Plăți de leasing	-	-
Numerar net din activități de finanțare	25.125.190	(21.604.307)
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	64.827.427	67.264.387
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	37.981.648	102.809.075
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	102.809.075	170.073.461

(*) A se consulta Nota 7 pentru reconcilierea dintre numerarul și echivalentele de numerar raportate în situația fluxurilor de trezorerie și valorile din bilanț

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

NOTA 1: INFORMATII DESPRE SOCIETATEA-MAMA

Societatea GRUP EM S.A. („Societatea”) este o societate pe acțiuni, cu capital privat, sediul social fiind înregistrat la adresa Str. Candiano Popescu nr.1, Sector 4, București, România. Societatea este înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J40/566/2022, având codul fiscal RO45474934.

Societatea a fost înființată în anul 2022 având ca principal obiect de activitate Activități ale holdinguri. În sfârșitul anului 2024 acționarii Societății au hotărât schimbarea denumirii din Mora Capital SA în Grup EM SA.

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

1.2. Bazele întocmirii situațiilor financiare consolidate

Acestea sunt situațiile financiare consolidate ale GRUP EM S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 întocmite în conformitate cu:

- Legea contabilității 82/1991 (republicată), cu modificările ulterioare
- Prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare („OMFP 1802/2014”)

Politicele contabile adoptate pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare sunt în conformitate cu principiile contabile prevăzute de OMFP 1802/2014.

Aceste situații financiare cuprind:

- Bilant;
- Cont de profit și pierdere;
- Situația fluxurilor de trezorerie;
- Situația modificării capitalurilor proprii;
- Note explicative la situațiile financiare.

Situațiile financiare se referă la Societatea GRUP EM S.A. și la societățile în care aceasta deține interese de participare, numite generic „Grupul”:

Acțiuni deținute la entități afiliate	% deținere 1 ian.2024	Sold la 1 ian.2024 (valoare nominală)	% deținere 31 dec.2024	Sold la 31.dec.2024 (valoare nominală)
Electromontaj SA	53,25%	32.431.500	53,81%	32.431.500

Societatea ELECTROMONTAJ S.A. este o societate pe acțiuni, cu capital privat românesc, sediul social fiind înregistrat la adresa Str. Candiano Popescu nr.1, Sector 4, București, România. Societatea este înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J40 /1099 /1991, având cod fiscal RO566.

ELECTROMONTAJ S.A. este o companie internațională specializată în proiectarea, construcția, îmbunătățirea și menținerea infrastructurii care asigură transportul energiei electrice, cu impact în calitatea vieții oamenilor, atât în

tarile dezvoltate, cat si in cele aflate in curs de dezvoltare. La randul sau, Electromontaj SA detine interese de participare in urmatoarele societati:

Actiuni detinute la entitati afiliate	% detinere 1 ian.2024	Sold la 1 ian.2024	% detinere 31 dec.2024	Sold la 31 dec.2024
Iproeb S.A.	58,82%	27.602.103	58,82%	27.602.103
Emfor S.A.	98,20%	14.587.100	98,37%	14.649.600
Electromontaj Filiala Bucuresti S.A.	98,26%	113.000	98,26%	113.000
Pro ELM Electric SRL	100%	500	100%	500
Paper Invest SRL	50%	6.200.000	50%	6.650.000
Electrotehnica EM SA	83,68%	2.468.866	83,68%	2.468.866
RV Active SRL	-	-	100%	34.555.119
TOTAL		50.971.569		86.039.188

Raportul intre actiuni detinute si drepturi de vot asociate

Toate actiunile entitatilor incluse in consolidare sunt cu drept simplu de vot, deci, proportia de capital este egala cu proportia drepturilor de vot.

Inregistrările contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare sunt efectuate in lei ("RON"),

Situatiile financiare consolidate anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicții altele decat Romania. De asemenea, situatiile financiare nu sunt menite sa prezinte rezultatul operatiunilor, fluxurile de trezorerie si un set complet de note la situatiile financiare in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicții altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare consolidate anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania inclusiv Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 cu modificarile ulterioare.

Bazele consolidarii

Filiale

O filiala este o societate care este controlata de o alta intreprindere, societatea-mama, dupa cum este definita de OMFP nr. 1802/2014 cu modificarile ulterioare. In concordanta cu OMFP nr. 1802/2014 cu modificarile ulterioare se presupune ca exista control cand societatea-mama detine mai mult de jumatate din drepturile de vot ale unei societati, in afara de cazul cand, in situatii exceptionale, poate fi clar demonstrat ca aceasta forma de proprietate nu asigura controlul. Situatiile financiare ale filialelor sunt incluse in situatiile financiare consolidate de la data obtinerii controlului pana la data cand controlul inceteaza.

Soldurile, distribuirile de dividende si tranzactiile intragrup, precum si orice profit nerealizat rezultat din tranzactiile intragrup sunt eliminate la intocmirea situatiilor financiare consolidate. Daca este necesar, politicile contabile ale filialelor sunt modificate, pentru a asigura consecventa cu politicile adoptate de Societatea-mama.

Pierderile sau castigurile din diluarea intereselor de participare intr-o filiala sau vanzarea unei parti din interesele de participare intr-o filiala fara pierderea controlului asupra acestora sunt recunoscute in capitalurile proprii.

Interese de participare entitati asociate (titluri puse in echivalenta)

O entitate asociata este o societate asupra careia Societatea mama nu exercita controlul, ci o influenta semnificativa. Se considera ca exista o influenta semnificativa atunci cand Societatea mama detine intre 20% -50% din drepturile de vot in societatea respectiva, in afara de cazul cand, in situatii exceptionale, poate fi clar demonstrat ca aceasta participare nu asigura o influenta semnificativa.

Investitiile in entitati asociate sunt contabilizate pe baza metodei punerii in echivalenta. Cota Societatii mama din profiturile sau pierderile asociatilor, obtinute dupa data la care acestia au devenit asociati, este recunoscuta in contul de profit si pierdere, iar cota din modificarile in capitalurile proprii este recunoscuta in capitaluri proprii. Miscarile cumulative in activele nete ale asociatilor, dupa data la care acestia au devenit asociati, sunt ajustate pe seama valorii contabile a titlurilor puse in echivalenta. Distribuirile din profit primite de la asociati reduc valoarea contabila a titlurilor puse in echivalenta.

Castigurile nerealizate in urma tranzactiilor intre Societate si entitatile asociate sunt eliminate in limita participatiei Societatii mama in asociatie, in masura in care sunt semnificative.

Castigurile din diluarea intereselor de participare intr-o intreprindere asociata sau vanzarea/cedarea unei parti din interesele de participare intr-o intreprindere asociata sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Acolo unde este necesar, politicile contabile ale entitatilor asociate au fost modificate in vederea asigurarii consecventei fata de politicile adoptate de Grup.

Interese care nu controleaza

Interesele de participare ale altor entitati in filialele Societatii-mama sunt contabilizate distinct in cadrul capitalurilor ca interese care nu controleaza, reprezentand partea actionarilor minoritari din activele nete ale acestor filiale.

Alte investitii

La data de 31 decembrie 2024, Societatea-mama detine cote minoritare de participare in capitalul altor entitati, astfel cum sunt prezentate in Nota 3 Active imobilizate.

Metoda de consolidare

Valorile contabile ale actiunilor in capitalul entitatilor incluse in consolidare au fost compensate cu proportia pe care o reprezinta in capitalul si rezervele acestor entitati, in baza valorilor contabile ale activelor si datoriilor identificabile la data primei consolidari sau la data constituirii filialei, respectiv la data achizitiei actiunilor pentru achizitiile efectuate ulterior primei consolidari. Data achizitiei actiunilor reprezinta data la care controlul asupra activelor nete sau operatiunilor entitatii achizitionate este transferat efectiv catre dobanditor.

Suma atribuabila actiunilor in filialele incluse in consolidare, detinute de alte persoane decat entitatile incluse in consolidare (daca este cazul) se prezinta separat, in bilantul consolidat, la elementul "Interese care nu controleaza", separate de capitalurile proprii ale Societatii-mama.

Veniturile si cheltuielile entitatilor incluse in consolidare se incorporeaza in totalitate in contul de profit si pierdere consolidat, prin insumarea elementelor similare, proportional cu perioada din an de cand entitatea devine o filiala a Grupului.

Suma oricarui profit sau pierdere atribuibilă acțiunilor în filialele incluse în consolidare deținute de alte persoane sau entități decât cele incluse în consolidare, dacă este cazul, se prezintă separat în contul de profit și pierdere consolidat la elementul "Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) intereselor care nu controlează".

2.2. *Principii contabile semnificative*

Situațiile financiare consolidate pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 au fost întocmite în conformitate cu următoarele principii contabile:

Principiul continuității activității

Grupul își va continua în mod normal funcționarea fără a intra în stare de lichidare sau reducere semnificativă a activității.

Principiul permanenței metodelor

Grupul aplică consecvent de la un exercitiu financiar la altul politicile contabile și metodele de evaluare.

Principiul prudenței

La întocmirea situațiilor financiare consolidate anuale, recunoașterea și evaluarea s-a realizat pe o bază prudentă și, în special:

- a) în contul de profit și pierdere a fost inclus numai profitul realizat la data bilanțului;
- b) datoriile apărute în cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, au fost recunoscute chiar dacă acestea devin evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia;
- c) deprecierile au fost recunoscute, indiferent dacă rezultatul exercitiului financiar este pierdere sau profit.

Principiul contabilității de angajamente

Efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente au fost recunoscute atunci când tranzacțiile și evenimentele s-au produs (și nu pe măsura ce numerarul sau echivalentul său a fost încasat sau plătit) și au fost înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare ale perioadelor aferente.

Au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercitiului, fără a se ține seama de data încasării sau efectuării plății.

Veniturile și cheltuielile care au rezultat direct și concomitent din aceeași tranzacție au fost recunoscute simultan în contabilitate, prin asocierea directă între cheltuielile și veniturile aferente, cu evidențierea distinctă a acestor venituri și cheltuieli.

Principiul intangibilității

Bilanțul de deschidere al exercitiului financiar corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului financiar precedent.

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv

În vederea stabilirii valorii corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui componentă ale elementelor de active și de datorii.

Principiul necompensării

Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă datorii, respectiv veniturile cu cheltuielile.

Contabilizarea și prezentarea elementelor din situațiile financiare ținând cont de fondul economic al tranzacției sau al angajamentului în cauză

Inregistrarea in contabilitate si prezentarea in situatiile financiare a operatiunilor economico-financiare reflecta realitatea economica a acestora, punand in evidenta drepturile si obligatiile, precum si riscurile asociate acestor operatiuni.

Principiul evaluarii la cost de achizitie sau cost de productie

Elementele prezentate in situatiile financiare consolidate au fost evaluate pe baza principiului costului de achizitie sau al costului de productie. Nu s-a folosit costul de achizitie sau costul de productie in cazurile in care s-a optat pentru evaluarea imobilizarilor corporale sau evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justa.

Principiul pragului de semnificatie

Grupul se poate abate de la cerintele cuprinse in reglementarile contabile aplicabile referitoare la prezentarile de informatii si publicare, atunci cand efectele respectarii lor sunt nesemnificative.

2.3. Moneda de raportare

Contabilitatea se tine in limba romana si in moneda nationala („RON”). Contabilitatea operatiunilor efectuate in valuta se tine atat in moneda nationala, cat si in valuta. Elementele incluse in aceste situatii sunt prezentate in lei romanesti.

2.4. Situatii comparative

Situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2024 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare ale exercitiului financiar precedent.

2.5. Utilizarea estimarilor contabile

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu OMF 1802/2014, cu modificarile ulterioare, presupune efectuarea de catre conducere a unor estimari si presupuneri care influenteaza valorile raportate ale activelor si datoriilor si prezentarea activelor si datoriilor contingente la data situatiilor financiare, precum si valorile veniturilor si cheltuielilor din perioada de raportare. Rezultatele reale pot fi diferite de cele estimate. Aceste estimari sunt revizuite periodic si, daca sunt necesare ajustari, acestea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada cand acestea devin cunoscute.

2.6. Continuitatea activitatii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, care presupune ca Grupul isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii, conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea sa isi continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

2.7. Conversii valutare

Tranzactiile realizate in valuta sunt inregistrate initial la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Nationala a Romaniei de la la data tranzactiei.

La data bilanțului elementele monetare exprimate în valută și creanțele și datoriile exprimate în lei a decontare de face în funcție de cursul unei valute se evaluează și se prezintă în situațiile financiare anuale la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Națională a României, valabil la data încheierii exercitiului financiar.

Castigurile și pierderile din diferențele de curs valutar, realizate și nerealizate, între cursul de schimb al pieței valutare, comunicat de Banca Națională a României de la data înregistrării creanțelor sau datoriilor în valută și a celor exprimate în lei a decontare de face în funcție de cursul unei valute, sau cursul la care acestea sunt înregistrate în contabilitate și cursul de schimb de la data încheierii exercitiului financiar, sunt înregistrate în contul de profit și pierdere al exercitiului financiar respectiv.

Elementele nemonetare achiziționate cu plată în valută și înregistrate la cost istoric (imobilizări, stocuri) se prezintă în situațiile financiare anuale utilizând cursul de schimb valutar de la data efectuării tranzacției. Elementele nemonetare achiziționate cu plată în valută și înregistrate la valoarea justă (de exemplu, imobilizările corporale reevaluate) se prezintă în situațiile financiare anuale la această valoare.

Cursurile de schimb RON/USD și RON/EUR comunicate de Banca Națională a României la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023, au fost după cum urmează:

Moneda	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
RON/USD	4,7768	4,4958
RON/EUR	4,9741	4,9746

2.8. Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale sunt recunoscute inițial la cost. Acestea sunt recunoscute dacă este probabil ca activul să genereze pentru Societate beneficii viitoare și dacă acestea pot fi cunantificate în mod rezonabil. Imobilizările necorporale sunt evaluate la cost mai puțin amortizarea cumulată și pierderile cumulate din depreciere.

Costurile de achiziție ale programelor informatice se capitalizează și sunt tratate ca imobilizări necorporale dacă acestea nu sunt parte integrantă a unui echipament hardware.

Imobilizările necorporale sunt amortizate liniar pe durata acestora de viață.

Alte imobilizări necorporale

Costurile aferente achiziționării de programe informatice sunt capitalizate și amortizate pe baza metodei liniare pe durata celor 3 ani de durată utilă de viață.

2.9. Imobilizări corporale

Costul / Evaluarea

Costul inițial al imobilizărilor corporale achiziționate constă în prețul de achiziție, incluzând taxele de import sau taxele de achiziție nerecuperabile, cheltuielile de transport, manipulare, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obținerea de autorizații și alte cheltuieli nerecuperabile atribuibile direct imobilizării corporale și orice costuri directe atribuibile aducerii activului la locul și în condițiile de funcționare.

Reducerile comerciale primite ulterior facturării unor imobilizări corporale și necorporale identificabile reprezintă venituri în avans (contul 475 „Subvenții pentru investiții”), fiind reluate în contul de profit și pierdere pe durata de viață rămasă a imobilizărilor respective. Reducerile comerciale primite ulterior facturării unor imobilizări corporale și necorporale care nu pot fi identificabile reprezintă venituri ale perioadei (contul 758 „Alte venituri din exploatare”). Reducerile comerciale înscrise pe factura de achiziție care acoperă în totalitate contravaloarea imobilizărilor achiziționate se înregistrează în contabilitate la valoarea justă, pe seama veniturilor în avans (contul 475 „Subvenții pentru investiții”), veniturile în avans aferente acestor imobilizări reluându-se în contul de profit și pierdere pe durata de viață a imobilizărilor respective.

Costul unei imobilizări corporale construite în regie proprie este determinat folosind aceleași principii ca și pentru un activ achiziționat. Astfel, dacă entitatea produce active similare, în scopul comercializării, în cadrul unor tranzacții normale, atunci costul activului este de obicei același cu costul de construire a celui activ destinat vânzării. Prin urmare, orice profituri interne sunt eliminate din calculul costului acestui activ. În mod similar, cheltuielile reprezentând rebuturi, manopera sau alte resurse peste limitele acceptate ca fiind normale, precum și pierderile care au apărut în cursul construcției în regie proprie a activului nu sunt incluse în costul activului. Costurile îndatorării atribuibile activelor cu ciclu lung de fabricație (definite ca active care solicită în mod necesar o perioadă substanțială de timp, respectiv mai mare de un an, pentru a fi gata în vederea utilizării sale prestabilite sau pentru vânzare) sunt incluse în costurile de producție ale acestora, în măsura în care sunt legate de perioada de producție. În costurile îndatorării se include dobânda la capitalul împrumutat pentru finanțarea achiziției, construcției sau producției de active cu ciclu lung de fabricație. Cheltuielile reprezentând diferențe de curs valutar constituie cheltuielile a perioadei. În costul inițial al unei imobilizări corporale se includ și costurile estimate inițial cu demontarea și mutarea acestora la scoaterea din evidență, precum și cu restaurarea amplasamentului pe care este poziționată imobilizarea, atunci când aceste sume pot fi estimate credibil și Societatea are o obligație legată de demontare, mutare a imobilizării corporale și de refacere a amplasamentului. Costurile estimate cu demontarea și mutarea imobilizării corporale, precum și cele cu restaurarea amplasamentului, se recunosc în valoarea activului imobilizat, în corespondență cu un cont de provizioane.

În cazul în care o clădire este demolată pentru a fi construită o altă, cheltuielile cu demolarea și cheltuielile reprezentând valoarea neamortizată a clădirii demolate sau costul activului respectiv, atunci când acesta este evidențiat ca stoc, sunt recunoscute după natura lor, fără a fi considerate costuri de amenajare a amplasamentului. O imobilizare corporală trebuie prezentată în bilanț la valoarea de intrare, mai puțin amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate.

Cheltuielile ulterioare, cu reparația și întreținerea, efectuate în legătură cu o imobilizare corporală pentru a restabili sau a menține valoarea acestor active sunt cheltuieli ale perioadei în care au fost efectuate, în timp ce cheltuielile efectuate în scopul îmbunătățirii performanțelor tehnice sunt capitalizate și amortizate de-a lungul perioadei rămase de amortizare a respectivului mijloc fix.

Cheltuielile efectuate în legătură cu imobilizările corporale utilizate în baza unui contract de închiriere, locație de gestiune, administrare sau alte contracte similare se evidențiază, la imobilizări corporale sau drept cheltuieli în perioada în care au fost efectuate, în funcție de beneficiile economice aferente, similar cheltuielilor efectuate în legătură cu imobilizările corporale proprii.

În cazul înlocuirii unei componente a unui activ pe termen lung, Societatea recunoaște costul înlocuirii parțiale, valoarea contabilă a părții înlocuite fiind scoasă din evidență, cu amortizarea aferentă, dacă informațiile necesare sunt disponibile și sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere pentru imobilizările corporale. Piese de schimb

importante și echipamentele de securitate sunt considerate imobilizări corporale atunci când se estimează că vor fi folosite pe parcursul unei perioade mai mari de un an.

La 31 decembrie 2024 în baza OMF 1802/2014 și a deciziei conducerii, s-a procedat la reevaluarea terenurilor și clădirilor aflate în proprietatea Electromontaj SA, clădirile de natura investițiilor imobiliare deținute de Emfor activele deținute de Ipoeb, filiale incluse în consolidare. Scopul evaluării a fost aducerea valorilor de inventar existente în evidențele contabile la valoarea justă a acestora, care, conform OMF 1802/2014, se determină pe baza unor evaluări efectuate, de regulă, de profesioniști calificați. Diferența de reevaluare este reflectată în rezervele de reevaluare.

Valorile clădirilor astfel determinate în urma reevaluării sunt amortizate începând din 1 ianuarie al anului următor anului în care a avut loc reevaluarea.

Dacă un element de imobilizare corporală este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate. O grupă de imobilizări corporale cuprinde active de aceeași natură și utilizări similare, aflate în exploatarea unei entități. Dacă valoarea justă a unei imobilizări corporale nu mai poate fi determinată, valoarea activului prezentată în bilanț trebuie să fie valoarea sa reevaluată la data ultimei reevaluări, din care se scad ajustările cumulate de valoare.

Reevaluarile de imobilizări corporale sunt făcute cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului.

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este capitalizat prin transferul direct în rezultatul reportat (contul 1175 "Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare"), atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat. Câștigul se consideră realizat la scoaterea din evidență a activului pentru care s-a constituit rezerva din reevaluare.

Amortizarea

Amortizarea valorii activelor imobilizate cu durate limitate de utilizare economică reprezintă alocarea sistematică a valorii amortizabile a unui activ pe întreaga durată de utilizare economică. Valoarea amortizabilă este reprezentată de cost sau altă valoare care substituie costul (de exemplu, valoarea reevaluată).

Amortizarea imobilizărilor corporale se calculează începând cu luna următoare punerii în funcțiune și până la recuperarea integrală a valorii lor de intrare. La stabilirea amortizării imobilizărilor corporale sunt avute în vedere duratele de utilizare economică și condițiile de utilizare a acestora.

Amortizarea este calculată folosind metoda amortizării liniare pe întreaga durată de viață a activelor.

Terenurile și imobilizările în curs nu se amortizează. Investițiile în curs se amortizează începând cu momentul punerii în funcțiune.

Duratele de viață pentru principalele categorii de imobilizări corporale sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Tip	Ani
Clădiri	50 ani

Instalatii speciale; Centrale termice	12-30 ani
Masini si echipamente	5-20 ani
Mijloace de transport	4-9 ani
Altele	3-15 ani

Revizuirea duratei de amortizare poate fi justificata de o modificare semnificativa a conditiilor de utilizare, precum si in cazul efectuării unor investitii sau reparatii, altele decat cele determinate de intretinerile duratei de amortizare. Atunci cand elementele care au stat la baza stabilirii initiale a duratei de utilizare economica s-au modificat. Societatea stabileste o noua perioada de amortizare. Modificarea duratei de utilizare economica reprezinta modificare de estimare contabila.

Metoda de amortizare se poate modifica doar atunci cand aceasta este determinata de o eroare in estimarea modului de consumare a beneficiilor aferente respectivei imobilizari corporale.

In conformitate cu prevederile HG 2139/2004 privind aprobarea Catalogului de clasificare si a duratelor normale de functionare a mijloacelor fixe, Grupul a optat pentru aplicarea duratelor medii.

Cedarea si casarea

O imobilizare corporala este scoasa din evidenta la cedare sau casare, atunci cand niciun beneficiu economic viitor nu mai este asteptat din utilizarea sa ulterioara.

In cazul scoaterii din evidenta a unei imobilizari corporale, sunt evidentiata distinct veniturile din vanzare, cheltuielile reprezentand valoarea neamortizata a imobilizarii si alte cheltuieli legate de cedarea acesteia.

In scopul prezentarii in contul de profit si pierdere, castigurile sau pierderile obtinute in urma casarii sau cedarii unei imobilizari corporale se determina ca diferenta intre veniturile generate de scoaterea din evidenta si valoarea sa neamortizata, inclusiv cheltuielile ocazionate de aceasta si trebuie prezentate ca valoare neta, ca venituri sau cheltuieli, dupa caz, la elementul "Alte venituri din exploatare", respectiv "Alte cheltuieli de exploatare".

Compensatii de la terti

In cazul distrugerii totale sau partiale a unor imobilizari corporale, creantele sau sumele compensatorii incasate de la terti, legate de acestea, precum si achizitionarea sau constructia ulterioara de active fiind operatiuni economice distincte se inregistreaza ca atare pe baza documentelor justificative.

Astfel, depreciera activelor se evidentiaza la momentul constatarii acesteia, iar dreptul de a incasa compensatiile se evidentiaza pe seama veniturilor conform contabilitatii de angajamente, in momentul stabilirii acestuia.

2.10. Imobilizari financiare si investitii pe termen scurt

Imobilizarile financiare cuprind actiuni detinute la entitati asociate si entitati controlate in comun, imprumuturile acordate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun, precum si alte investitii detinute ca imobilizari si alte imprumuturi, certificate verzi a caror tranzactionare este amanata conform prevederilor Legii nr. 220/2008.

Investitiile pe termen scurt cuprind depozite bancare pe termen scurt, inclusiv cele pe termen de cel mult 3 luni atunci cand acestea sunt detinute in scop investitional, obligatiuni emise si rascumparate, valori mobiliare achizitionate pentru a fi revandute intr-o perioada scurta de timp, si alte investitii pe termen scurt.

Clasificarea titlurilor mobiliare pe termen lung in imobilizari financiare sau investitii pe termen scurt se face in raport cu scopul caruia ii sunt destinate si intentia Societatii cu privire la durata detinerii titlurilor, respectiv mai mult de un

an sau pe o perioada de pana la un an. Participatiile achizitionate in principal in scopul de a genera un profit ca rezultat al fluctuatiilor de pret pe termen scurt sunt clasificate investitii pe termen scurt. Participatiile detinute pentru o perioada nedefinita, care pot fi vandute ca urmare a necesitatilor de lichiditate sau a schimbarilor ratelor dobanzii, sunt clasificate ca active imobilizate, cu exceptia situatiei in care conducerea are intentia de a le pastra pentru o perioada mai mica de 12 luni de la data bilantului sau este necesar sa fie vandute pentru a obtine capital de exploatare, situatii in care sunt incluse in active circulante.

Imobilizarile financiare se inregistreaza initial la costul de achizitie. Imobilizarile financiare se inregistreaza ulterior la valoarea de intrare mai putin ajustarile cumulate pentru pierdere de valoare; ajustarile pentru pierderi de valoare se recunosc pe seama contului de profit si pierdere in cazul imobilizarilor financiare altele decat cele reprezentate de certificate verzi a caror tranzactionare este amanata conform Legii 220/2008, care se recunosc pe seama veniturilor inregistrate in avans.

Investitiile pe termen scurt in titluri de participare admise la tranzactionare pe o piata reglementata sunt evaluate la valoarea de cotation din ultima zi de tranzactionare, in timp ce cele netranzactionate sunt inregistrate la valoarea de achizitie mai putin eventualele ajustari pentru pierdere in valoare.

2.11. Vanzarea si inchirierea unui activ pe termen lung

Vanzarile unui activ pe termen lung, cu inchirierea ulterioara a acestuia de la locator este contabilizata diferit in functie de tipul contractului de leasing incheiat intre parti :

- in cazul unui contract de leasing financiar, nu se inregistreaza vanzarea mijlocului fix, nefiind indeplinite conditiile de recunoastere ale veniturilor, iar respectiva tranzactie este o tranzactie de finantare. Ca urmare, se evidentiaza in contabilitate finantarea locatarului de catre locator (ex: intrarea de numerar si datoria pe termen lung)
- in cazul unui contract de leasing operational, locatarul contabilizeaza o tranzactie de vanzare cu inregistrarea scoaterii din evidenta a activului, cat si cheltuiala cu ratele de leasing lunare conform contractului.

2.12. Deprecierea activelor imobilizate

Determinarea pierderilor din depreciere

Valoarea recuperabila a activelor imobilizate corporale si necorporale este considerata valoarea cea mai mare dintre valoarea justa mai putin costurile de vanzare si valoarea de utilizare. Estimarea valorii de utilizare a unui activ implica actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare estimate utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente de piata cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului. In cazul unui activ care nu genereaza independent fluxuri de trezorerie semnificative, valoarea recuperabila este determinata pentru unitatea generatoare de trezorerie careia activul ii apartine.

Valoarea contabila a activelor imobilizate ale Societatii este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista pierderi din depreciere. Daca o asemenea pierdere din depreciere este probabila, este estimata valoarea pierderilor din depreciere.

Corectarea valorii imobilizarilor necorporale si corporale si aducerea lor la nivelul valorii de inventar se efectueaza, in functie de tipul de depreciere existenta, fie prin inregistrarea unei amortizari suplimentare, in cazul in care se constata o depreciere ireversibila, fie prin constituirea sau suplimentarea ajustarilor pentru depreciere, in cazul in

care se constata o depreciere reversibila a acestora. Ajustarile pentru deprecierea fondului comercial corectea valoarea acestuia.

Reluarea ajustarilor pentru pierderi din depreciere

O ajustare pentru depreciere a imobilizarilor este reluata in cazul in care s-a produs o schimbare a estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila. In cazul ajustarilor recunoscute pentru deprecierea fondului comercial, acestea nu se mai reiau ulterior la venituri.

O ajustare pentru depreciere poate fi reluata in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea recuperabila, mai putin amortizarea, care ar fi fost determinata daca ajustarea pentru depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

2.13. Stocuri

Principalele categorii de stocuri sunt materiile prime, productia in curs de executie, produsele finite, marfurile, piesele de schimb, materialele consumabile si ambalajele.

Productia in curs de executie se determina prin inventarierea productiei neterminate la sfarsitul perioadei, prin metode tehnice de constatare a gradului de finalizare sau a stadiului de efectuare a operatiilor tehnologice si evaluarea acestuia pe baza costurilor de productie.

Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achizitiei si prelucrarii, precum si alte costuri suportate pentru a aduce stocurile in forma si in locul in care se gasesc. Reducerile comerciale acordate de furnizor si inscrise pe factura de achizitie ajusteaza in sensul reducerii costul de achizitie al bunurilor. Atunci cand achizitia de produse si primirea reducerii comerciale sunt tratate impreuna, reducerile comerciale primite ulterior facturarii ajusteaza, de asemenea, costul de achizitie al bunurilor. Reducerile comerciale primite ulterior facturarii corectea costul stocurilor la care se refera, daca acestea mai sunt in gestiune. Daca stocurile pentru care au fost primite reducerile ulterioare nu mai sunt in gestiune, acestea se evidentiaza distinct in contabilitate (contul 609 "Reduceri comerciale primite"), pe seama conturilor de terti. Daca reducerile comerciale inscrise pe factura de achizitie acopera in totalitate contravaloarea bunurilor achizitionate, acestea se inregistreaza in contabilitate la valoarea justa, pe seama veniturilor curente (contul 758 "Alte venituri din exploatare").

Costul produselor finite si a productiei in curs de executie cuprinde cheltuielile directe aferente productiei, si anume : materiale directe, energie consumata in scopuri tehnologice, manopera directa si alte cheltuieli directe de productie, precum si cota cheltuielilor indirecte de productie alocata in mod rational ca fiind legata de fabricatia acestora.

In cazul obtinerii produselor cuplate, respectiv in cazul in care in urma procesului de productie se obtine un produs principal si altul secundar si costurile de conversie nu se pot identifica distinct, pentru fiecare produs in parte, produsele secundare sunt evaluate la valoarea realizabila neta si aceasta valoare se deduce din costul produsului principal.

Costul stocurilor se determina pe baza costului standard, al metodei identificarii specifice sau in cazul in care sunt produse cu amanuntul pe baza preturilor cu amanuntul.

La iesirea din gestiune stocurile se evalueaza pe baza metodei FIFO.

La data bilantului, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat a fi obtinut pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, mai putin costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci cand este cazul, si costurile estimate necesare vanzarii. Acolo unde este cazul se constituie ajustari de valoare pentru stocuri inechitate, cu miscare lenta sau cu defecte.

2.14. *Creante comerciale*

Creantele comerciale sunt recunoscute si inregistrate initial la valoarea conform facturilor, sau conform documentelor care atesta livrarea bunurilor, respectiv prestarea serviciilor.

Evaluarea valorii recuperabile a creantelor la data bilantului se face la valoarea lor probabila de incasare sau de plata. Diferentele constatate in minus între valoarea de inventar stabilita la inventariere si valoarea contabila a creantelor se inregistreaza in contabilitate pe seama ajustarilor pentru deprecierea. Ajustarile pentru depreciere sunt constituite cand exista dovezi conform carora Societatea nu va putea incasa creantele la scadenta initial agreata. Creantele neincasabile sunt inregistrate pe cheltuieli cand sunt identificate.

Pierderea din depreciere aferenta unei creante este reluata daca cresterea ulterioara a valorii recuperabile poate fi legata de un eveniment care a avut loc dupa ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta.

Creantele preluate prin cesionare se evidentiaza in contabilitate la costul de achizitie, valoarea nominala a acestora evidentindu-se in afara bilantului.

2.15. *Numerar si echivalente numerar*

Disponibilitatile banesti sunt formate din numerar, conturi la banci, depozite bancare pe termen pe termen de cel mult trei luni daca sunt detinute cu scopul de a acoperi nevoia de numerar pe termen scurt, cecuri si efectele comerciale depuse la banci. Descoperitul de cont este inclus in bilant in cadrul sumelor datorate institutiilor de credit ce trebuie platite intr-o perioada de un an.

Pentru situatia fluxului de trezorerie, numerarul si echivalentele acestuia cuprind numerar in casa, conturi la banci, investitii financiare pe termen scurt.

2.16. *Imprumuturi*

Imprumuturile pe termen scurt si lung sunt inregistrate la suma primita. Onorariile si comisioanele bancare achitate in vederea obtinerii de imprumuturi pe termen lung se recunosc pe seama cheltuielilor inregistrate in avans. Cheltuielile in avans se recunosc la cheltuieli curente esalonat, pe perioada de rambursare a imprumuturilor respective.

Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung este clasificata in „Datorii: Sumele care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an” si inclusa impreuna cu dobanda datorata la data bilantului contabil in „Sume datorate institutiilor de credit” din cadrul datoriilor curente.

2.17. *Datorii*

Obligatiile comerciale sunt inregistrate la cost, care reprezinta valoarea obligatiei ce va fi platita in viitor pentru bunurile si serviciile primite, indiferent daca au fost sau nu facturate catre entitate.

2.18. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Grupul are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia, iar datoria poate fi estimata in mod credibil.

Valoarea recunoscuta ca provizion constituie cea mai buna estimare la data bilantului a costurilor necesare stingerii obligatiei curente.

Cea mai buna estimare a costurilor necesare stingerii datoriei curente este suma care Societatea ar plati-o, in mod rational, pentru stingerea obligatiei la data bilantului sau pentru transferarea acesteia unei terte parti la acel moment.

In cazul in care efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, valoarea provizionului reprezinta valoarea actualizata a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru stingerea obligatiei. Rata de actualizare utilizata reflecta evaluarile curente pe piata ale valorii-timp a banilor si ale riscurilor specifice datoriei. Actualizarea se efectueaza de catre persoane specializate. Castigurile rezultate din cedarea preconizata a activelor sunt luate in considerare in evaluarea unui provizion.

Daca se estimeaza ca o parte sau toate cheltuielile legate de un provizion vor fi rambursate de catre o terta parte, rambursarea trebuie recunoscuta numai in momentul in care exista dovezi clare ca rambursarea va fi primita. Rambursarea este considerata ca un activ separat. Suma care se recunoaste ca rambursare nu depaseste valoarea provizionului. In cazul in care Grupul poate sa solicite unei alte parti sa plateasca, integral sau partial, cheltuielile impuse pentru decontarea unui provizion, iar acesta nu este raspunzator pentru sumele in cauza, Grupul nu include sumele respective in provizion.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta. In cazul in care pentru stingerea unei obligatii nu mai este probabila o iesire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

Provizioane pentru restructurare

Provizioanele pentru restructurare se pot constitui in urmatoarele situatii:

- d) vanzarea sau incetarea activitatii unei parti a afacerii;
- d) Inchiderea unor sedii ale entitatii;
- d) modificari in structura conducerii, de exemplu, eliminarea unui nivel de conducere;
- d) reorganizari fundamentale care au un efect semnificativ in natura si scopul activitatilor entitatii

Grupul recunoaste in contabilitate un provizion pentru restructurare in masura in care urmatoarele conditii sunt indeplinite cumulativ:

- b) dispune de un plan oficial detaliat de restructurare care stipuleaza activitatea sau partea de activitate la care se refera, principalele locatii afectate de planul de restructurare, numarul aproximativ de angajati care vor primi compensatii pentru incetarea activitatii, distributia si posturile acestora, cheltuielile implicate, si data de la care se va implementa planul de restructurare;

- b) a provocat celor afectati o asteptare privind realizarea restructurarii prin inceperea implementarii acelui plan sau prin anuntarea principalelor sale caracteristici celor afectati de acesta.

Un provizion aferent restructurarii include numai costurile directe generate de restructurare, si anume cele care – sunt generate in mod necesar de procesul de restructurare si nu sunt legate de continuarea activitatii entitatii. Cheltuielile referitoare la administrarea viitoare a activitatii nu sunt provizionate.

Provizioane pentru garantii de buna executie

Provizioanele pentru garantiile de buna executie sunt recunoscute atunci cand exista mentiuni in contractele de servicii cu beneficiarii ca Societatea are diverse obligatii in perioada de garantie (de exemplu revizii periodice, mentenanta periodica etc). Pentru lucrarile desfasurate pe plan local nu exista astfel de clauze in contracte. Societatea-mama recunoaste provizioane pentru garantiile de buna executie aferenta contractelor desfasurate pe teritoriul Iordaniei la nivelul garantiei retinuta de beneficiar pana la obtinerea certificatelor de receptie finala, respectiv 5% din valoarea facturii.

Provizioane pentru contracte cu titlu oneros

Un provizion pentru un contract cu titlu oneros se recunoaste atunci cand costurile inevitabile aferente indeplinirii obligatiilor contractuale depasesc beneficiile economice preconizate a fi obtinute din contractul in cauza. Costurile inevitabile ale unui contract reflecta costul net de iesire din contract, adica valoarea cea mai mica dintre costul indeplinirii contractului si eventualele compensatii sau penalitati generate de neindeplinirea contractului. Inainte de constituirea provizionului. Grupul recunoaste orice pierdere din deprecierea activelor alocate contractului

Alte provizioane

Provizioane se recunosc de asemenea pentru litigii, amenzi si penalitati, despagubiri, daune si alte datorii incerte, impozite, pensii si obligatii similare, concedii neefectuate, prime ce urmeaza a se acorda personalului in functie de profitul realizat si in legatura cu acorduri de concesiune.

2.19. Pensii si beneficii ulterioare angajarii

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Grupul efectueaza plati catre statul roman in beneficiul angajatilor sai. Toti salariatii societatii sunt inclusi in planul de pensii al Statului Roman. Societatea nu opereaza nicio alta schema de pensii sau plan de beneficii post-pensionare si, in consecinta, nu are nicio obligatie in ceea ce priveste pensiile. In plus, Societatea nu are obligatia de a furniza beneficii suplimentare fostilor sau actualilor salariatii.

2.20. Subventii

Subventiile se recunosc cand exista suficienta siguranta ca: societatea va respecta conditiile impuse de acordarea lor si subventiile vor fi primite.

Subventiile pentru active, inclusiv subventiile nemonetare la valoarea justa, se inregistreaza in contabilitate ca subventii pentru investitii si se recunosc in bilant ca venit amanat. Venitul amanat se inregistreaza in contul de profit si pierdere pe masura inregistrarii cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor.

Subventiile care compenseaza Grupul pentru cheltuielile efectuate sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in mod sistematic in aceleasi perioade in care sunt recunoscute cheltuielile si se prezinta in contul de profit si pierdere ca elemente de venituri

Veniturile din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete se prezinta in contul de profit si pierdere ca parte a cifrei de afaceri nete.

2.21. Capital social

Capitalul social compus din actiuni comune si/sau actiuni preferentiale este inregistrat la valoarea stabilita pe baza actelor de constituire si a actelor aditionale, cat si a documentelor justificative privind varsamintele de capital.

Actiunile proprii rascumparate, potrivit legii, sunt prezentate in bilant ca o corectie a capitalului propriu. Castigurile sau pierderile legate de emiterea, rascumpararea, vanzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale entitatii (actiuni) sunt recunoscute direct in capitalurile proprii in liniile de „Castiguri / sau Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii”.

Grupul recunoaste modificarile la capitalul social numai dupa aprobarea lor la Registrul Comertului.

2.22. Rezerve legale

Se constituie in proportie de 5% din profitul brut de la sfarsitul anului pana cand rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social varsat in conformitate cu prevederile legale.

2.23. Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada in care este aprobata repartizarea lor. Repartizarea dividendelor se face ulterior aprobarii situatiilor financiare.

2.24. Rezultat reportat

Profitul contabil ramas dupa repartizarea cotei de rezerva legala realizata, in limita a 20 % din capitalul social se preia in cadrul rezultatului reportat la inceputul exercitiului financiar urmator celui pentru care se intocmesc situatiile financiare anuale, de unde urmeaza a fi repartizat pe celelalte destinatii legale.

Evidentierea in contabilitate a destinatiilor profitului contabil se efectueaza in anul urmator dupa adunarea generala a actionarilor care a aprobat repartizarea profitului, prin inregistrarea sumelor reprezentand dividende cuvenite actionarilor, rezerve si alte destinatii, potrivit legii.

2.25. Instrumente financiare

Instrumentele financiare folosite de Grup sunt formate in principal din numerar, depozite la termen, creante si datorii. Instrumentele de acest tip sunt evaluate in conformitate cu politicile contabile specifice prezentate in cadrul Notei 2 „Principii, politici si metode contabile”.

2.26. Venituri

Veniturile din vanzarea bunurilor

Veniturile din vanzari de bunuri se inregistreaza in momentul predarii bunurilor catre cumparatori, al livrarii lor pe baza facturii sau in alte conditii prevazute in contract, care atesta transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor respective, catre clienti.

Veniturile din vanzarea bunurilor se recunosc in momentul in care sunt indeplinite urmatoarele conditii:

- a) Grupul a transferat cumparatorului riscurile si avantajele semnificative care decurg din proprietatea asupra bunurilor
- b) Grupul nu mai gestioneaza bunurile vandute la nivelul la care ar fi facut-o, in mod normal, in cazul detinerii in proprietate a acestora si nici nu mai detine controlul efectiv asupra lor;
- c) marimea veniturilor poate fi evaluata in mod credibil;
- d) este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate catre entitate; si
- e) costurile tranzactiei pot fi evaluate in mod credibil.

Daca Grupul pastreaza doar un risc nesemnificativ aferent dreptului de proprietate, tranzactia reprezinta o vanzare si veniturile sunt recunoscute.

Momentul cand are loc transferul riscurilor si avantajelor semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor se determina in urma examinarii circumstantelor in care s-a desfasurat tranzactia, si termenilor din contractele de vanzare.

Pentru bunurile livrate in baza unui contract de consignatie, se considera ca livrarea bunurilor de la consignatar la consignatar are loc la data la care bunurile sunt livrate de consignatar clientilor sai.

Pentru bunurile transmise in vederea testarii sau a verificarii conformitatii, se considera ca transferul proprietatii bunurilor a avut loc la data acceptarii bunurilor de catre beneficiar.

Reducerile comerciale acordate ulterior facturarii, indiferent de perioada la care se refera, se evidentiaza distinct in contabilitate (contul 709 "Reduceri comerciale acordate"), pe seama conturilor de terti. In cazul in care reducerile comerciale reprezinta evenimente ulterioare datei bilantului, acestea se inregistreaza la data bilantului in contul 418 "Clienti -facturi de intocmit", si se reflecta in situatiile financiare ale exercitiului pentru care se face raportarea daca sumele respective se cunosc la data bilantului.

Venituri din prestarea serviciilor

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute in perioada in care au fost prestate si in corespondenta cu stadiul de executie. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrari si orice alte operatiuni care nu pot fi considerate livrari de bunuri.

Stadiul de executie al lucrarii se determina pe baza de situatii de lucrari care insotesc facturile, procese-verbale de receptie sau alte documente care atesta stadiul realizarii si receptia serviciilor prestate.

În cazul lucrărilor de construcții, recunoașterea veniturilor se face pe baza actului de recepție semnat de beneficiar, prin care se certifică faptul că executantul și-a îndeplinit obligațiile în conformitate cu prevederile contractului și ale documentației de execuție.

Contravaloarea lucrărilor nereceptionate de beneficiar până la sfârșitul perioadei se evidențiază la cost, în contul 332 „Servicii în curs de execuție”, pe seama contului 712 „Venituri aferente costurilor serviciilor în curs de execuție”.

În cazul în care prețul de vânzare include o valoare distinctă, specificată contractual, destinată prestării ulterioare de servicii, acea sumă este amân timer (contul 472 „Venituri înregistrate în avans”) și recunoscută ca venit pe parcursul perioadei în care se prestează serviciile, dar nu mai târziu de încheierea perioadei pentru care a fost contractată prestarea ulterioară de servicii.

Venituri din comisioane

Atunci când Grupul acționează în calitate de agent și nu de principal într-o tranzacție, veniturile sunt recunoscute la valoarea netă a comisionului Societății.

Venituri din redevențe, chirii

Veniturile din redevențe și chirii se recunosc pe baza contabilității de angajamente, conform contractului. Stimulentele acordate pentru încheierea unui contract de leasing operațional nou sau reînnoit sunt recunoscute drept parte integrantă din valoarea netă a contraprestății convenite pentru utilizarea activului în regim de leasing, indiferent de natura stimulentei, de formă sau de momentul în care se face plată, reducând astfel veniturile din chirii pe toată durata contractului de leasing, pe o bază liniară.

2.27. Impozite și taxe

Societatea înregistrează impozit pe profit curent în conformitate cu legislația română în vigoare la data situațiilor financiare. Datoriile legate de impozite și taxe sunt înregistrate în perioada la care se referă.

2.28. Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind veniturile din dobânzi, veniturile din dividende, veniturile din imobilizări financiare cedate, veniturile din investiții financiare pe termen scurt – net, venituri din diferențe de curs valutar și veniturile din sconturi obținute. Veniturile financiare se recunosc pe baza contabilității de angajamente. Astfel, veniturile din dobânzi se recunosc periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente; dividendele se recunosc atunci când este stabilit dreptul acționarului de a le încasa.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuielile cu dobânda aferentă împrumuturilor, amortizarea actualizării provizioanelor, pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare, cheltuielile privind imobilizările financiare cedate, cheltuielile privind investițiile financiare pe termen scurt – net, cheltuieli din diferențe de curs valutar și cheltuieli privind sconturile obținute. Toate costurile îndatorării care nu sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producerii activelor cu ciclu lung de fabricație sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, periodic, pe baza contabilității de angajamente.

2.29. Erori contabile

Erorile constatate în contabilitate se pot referi fie la exercitiul financiar curent, fie la exercitiile financiare precedente; erorile din perioadele anterioare se referă inclusiv la prezentarea eronată a informațiilor în situațiile financiare anuale. Corectarea erorilor se efectuează la data constatării lor. Erorile din perioadele anterioare sunt omisiuni și declarații eronate cuprinse în situațiile financiare ale entității pentru una sau mai multe perioade anterioare rezultând din greșeala de a utiliza sau de a nu utiliza informații credibile care:

- a) erau disponibile la momentul la care situațiile financiare pentru acele perioade au fost aprobate spre a fi emise;
- b) ar fi putut fi obținute în mod rezonabil și luate în considerare la întocmirea și prezentarea acelor situații financiare anuale.

Corectarea erorilor aferente exercitiului financiar curent se efectuează pe seama contului de profit și pierdere. Corectarea erorilor semnificative aferente exercitiilor financiare precedente se efectuează pe seama rezultatului reportat. Erorile nesemnificative aferente exercitiilor financiare precedente se corectează, de asemenea, pe seama rezultatului reportat.

Corectarea erorilor aferente exercitiilor financiare precedente nu determină modificarea situațiilor financiare ale acelor exercitii. În cazul erorilor aferente exercitiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informațiilor comparative prezentate în situațiile financiare. Informații comparative referitoare la poziția financiară și performanța financiară, respectiv modificarea poziției financiare, sunt prezentate în notele explicative. În notele explicative la situațiile financiare sunt prezentate de asemenea informații cu privire la natura erorilor constatate și perioadele afectate de acestea.

2.30. Parti legate

O parte legată este o persoană sau o entitate care este legată entității care întocmește situații financiare, denumită în continuare entitate raportoare.

O persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este legat(a) unei entități raportoare dacă acea persoană:

- (i) deține controlul sau controlul comun asupra entității raportoare;
- (ii) are o influență semnificativă asupra entității raportoare; sau
- (iii) este un membru al personalului-cheie din conducerea entității raportoare sau a societății-mamă a entității raportoare.

O entitate este legată unei entități raportoare dacă întrunește oricare dintre următoarele condiții:

- (i) entitatea și entitatea raportoare sunt membre ale aceluși grup (ceea ce înseamnă că fiecare societate-mamă, filială și filială din același grup este legată de celelalte);
- (ii) o entitate este entitate asociată sau entitate controlată în comun a celeilalte entități (sau entitate asociată sau entitate controlată în comun a unui membru al grupului din care face parte cealaltă entitate);
- (iii) ambele entități sunt entități controlate în comun ale aceluși tert;
- (iv) o entitate este entitate controlată în comun a unei terțe entități, iar cealaltă este o entitate asociată a terței entități;
- (v) entitatea este un plan de beneficii postangajare în beneficiul angajaților entității raportoare sau ai unei entități legate entității raportoare. În cazul în care chiar entitatea raportoare reprezintă ea însăși un astfel de plan, angajatorii sponsori sunt, de asemenea, legați entității raportoare;

(vi) entitatea este controlată sau controlată în comun de o persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective care deține controlul sau controlul comun asupra entității raportoare, are o influență semnificativă asupra entității raportoare; sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entității raportoare sau a societății-mamă a entității raportoare.

(vii) o persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective care deține controlul sau controlul comun asupra entității raportoare influențează semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entității (sau a societății-mamă a entității);

(viii) entitatea sau orice membru al unui grup din care aceasta face parte furnizează servicii personalului –cheie din conducerea entității raportoare sau societății-mamă a entității raportoare.

Personalul-cheie din conducere reprezintă acele persoane care au autoritatea și responsabilitatea de a planifica, conduce și controla activitățile entității, în mod direct sau indirect, incluzând oricare director (executiv sau altfel) al entității.

Membrii apropiați ai familiei unei persoane sunt acei membri ai familiei de la care se poate aștepta să influențeze sau să fie influențati de respectiva persoană în relația lor cu entitatea și includ:

- c) copiii și soția sau partenerul de viață al persoanei respective;
- c) copiii soției sau ai partenerului de viață al persoanei respective; și
- c) persoanele aflate în întreținerea persoanei respective sau a soției ori a partenerului de viață al acestei persoane.

În conformitate cu OMF 1802/2014, entități afiliate înseamnă două sau mai multe entități din cadrul aceluiași grup.

NOTA 3: ACTIVE IMOBILIZATE

Denumirea elementului de imobilizare	Valoare bruta					Ajustari de valoare				Valoare contabila neta	
	Sold la	Cresteri	Cedari	Transfer	Sold la	Sold la	Amortizare	Cedari	Sold la	Sold la	Sold la
	01.ian.24				31.dec.24	01.ian.24			31.dec.24	01.ian.24	31.dec.24
0	1	2	3	4	5 = 1 + 2-3-4	6	7	8	9=6+7-8	10=1-6	11=5-9
a) Imobilizari necorporale											
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	6.888	-	-	-	6.888	6.888	-	-	6.888	-	-
Concesiuni brevete marci comerciale drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	12.268.484	1.054.870	20.236	-	13.303.118	8.444.175	1.174.699	20.236	9.598.638	3.569.449	3.704.480
Fond comercial pozitiv	-	6.075.459	-	-	6.075.459	-	-	-	-	-	6.075.459
Avansuri	70.940	-	63.060	-	7.880	-	-	-	-	70.940	7.880
Total imobilizari necorporale	12.346.312	7.130.329	83.296	-	19.393.345	8.451.063	1.174.699	20.236	9.605.526	3.895.249	9.787.819
b) Imobilizari corporale											
Terenuri si amenajari teren	189.522.549	49.837.444	12.874.738	-	226.485.256	-	-	-	-	189.522.549	226.485.256
Constructii	109.814.629	12.591.643	8.814.682	-	113.591.590	1.080.053	7.398.492	6.808.999	1.669.546	108.734.576	111.922.044
Instalatii tehnice si masini	199.015.125	38.519.045	18.371.467	-	219.162.699	100.454.530	23.132.397	1.999.707	121.587.220	98.560.595	97.575.479

Alte instalatii, utilaje si mobilier	1.730.524	581.836	382.787	-	1.929.573	730.177	242.202	-	972.379	1.000.347	957.195
Investitii imobiliare	92.511.739	28.111.296	11.591.079	-	109.031.956	5.241.712	1.429.598	6.556.187	115.123	87.270.027	108.916.834
Imobilizari corporale in curs de executie	4.839.710	11.417.512	2.488.488	-	13.768.735	-	-	-	-	4.839.710	13.768.735
Investitii imobiliare in curs de executie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avansuri	3.978.354	38.440.512	7.674.815	-	34.744.052	-	-	-	-	3.978.354	34.744.052
Total imobilizari corporale	601.412.630	179.499.289	62.198.056	-	718.713.862	107.506.472	32.202.689	15.364.892	123.344.268	493.906.158	594.369.594
c) Imobilizari financiare											
Actiuni detinute la entitatile afiliate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actiuni detinute la entitati asociate	98.659	-	-	-	98.659	-	-	-	-	98.659	98.659
Alte titluri imobilizate	18.072.173	7.681.040	6.270.217	-	19.482.996	-	-	-	-	18.072.173	19.482.996
Alte creante imobilizate	32.661.416	40.151.323	37.149.168	-	35.663.572	-	-	-	-	32.661.416	35.663.572
Total imobilizari financiare	50.832.248	47.832.363	43.419.385	-	55.245.226	-	-	-	-	50.832.248	55.245.226

3.1. Imobilizari necorporale

La 31 decembrie 2024, valoarea neta contabila a imobilizarilor necorporale este de 9.787.819 lei (31 decembrie 2023: 3.895.249).

Imobilizari corporale

Terenuri si constructii

Terenurile si constructiile cuprind proprietatile detinute de societatile Electromontaj SA, Iproeb SA si Emfor SA pentru utilizarea in producerea de bunuri, respectiv in scopuri administrative.

Reevaluarea imobilizarilor corporale

La 31 Decembrie 2024, în baza OMF 1802/2014 si a deciziei conducerii, s-a procedat la reevaluarea terenurilor, cladirilor si investitiilor imobiliare aflate in proprietatea Societatilor din grup. Scopul evaluarii a fost aducerea valorilor de inventar existente in evidentele contabile la valoarea justa a acestora, care, conform OMF 1802/2014, se determina pe baza unor avaluări efectuate de regula de profesionisti calificati. Diferenta de reevaluare este reflectata in rezerva din reevaluare, cu exceptia situatiei cand nu exista nicio piata activa pentru acel activ. O grupa de imobilizari corporale cuprinde active de aceeasi natura si utilizari similare, aflate in exploatarea entitatii. Daca valoarea justa a unei imobilizari corporale nu mai poate fi determinata prin referinta la o piata activa, valoare activului prezentata in situatiile financiare trebuie sa fie valoarea sa reevaluată la data ultimei reevaluări, din care se scad ajustările cumulate de valoare.

Reevaluările de imobilizari corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului.

Politica de amortizare a Societatii a fost de aplicare a amortizării liniare pentru toate categoriile de imobilizari.

Imobilizari corporale vandute

Valoarea totala a vanzarilor de imobilizari corporale, din categoria terenuri si mijloace de transport complet amortizate si nefunctionale, din anul 2024 a fost de 4.342.582 lei (2023: 5.584.898 lei).

Imobilizari corporale in curs de executie

In categoria imobilizari corporale in curs, in suma de 13.768.735 lei la sfarsitul exercitiului financiar 2024 se regasesc cheltuielile aferente urmatoarelor proiecte in curs de executie:

Denumire Proiect	Sold la 1 ianuarie 2024	Sold la 31 decembrie 2024
CAMIN INTERVENTII FSM	48.676	48.676
Proiect Imobiliar Poterasi	179.937	179.937
Amenajare Camin Buzau	265.347	265.347
Sistem fotovoltaic FSMZ	437.116	437.116
Platforma betonata FCA	528.240	17.763

Reparatii/amenajari camin Timisoara	-	267.735
Amenajare arhiva Constanta	67.280	398.676
Lucrari de moderizare si extindere FSMZ	747	213.430
Modernizare ISU cladire Candiano Popescu	-	1.526.485
Investii echipamente si utilaje	3.312.368	10.413.570
TOTAL	4.839.760	13.768.735

3.2. Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare au urmatoarea structura la data de 31 decembrie 2024:

	Sold la 1 ianuarie 2024	Sold la 31 decembrie 2024
Actiuni detinute la entitati controlate in comun	98.659	98.659
Alte investitii detinute ca imobilizari financiare	18.072.173	19.482.996
Garantii retinute de la clienti/ de buna executie	32.661.416	35.663.572
Total	50.832.248	55.245.226

Garantiile retinute de la clienti si garantiile de buna executie sunt prezentate in functie de data scadenta a acestora. in:

- imobilizari financiare - garantiile care au o data scadenta mai mare de 1 an de la data bilantului;
- creante – garantiile care au o data scadenta mai mica de 1 an de la data bilantului;

Actiunile detinute la entitati controlate in comun in suma de 98.659 lei reprezinta actiunile detinute de Electromontaj SA in societatea Elco Suceava.

Investitiile detinute ca imobilizari financiare cuprind alte titluri imobilizate la societati astfel:

Denumire emitent	Sold la 1 ianuarie 2024	Sold la 31 decembrie 2024
Hidroconstructia SA (Insolventa)	5.876.099	5.876.099
ABC Insurance S.A.	10.880.380	5.601.980
CNTEE Transelectrica SA	1.247.069	254.747
Electrica SA	47.437	47.437
Electroconstructia ELCO SA	18.188	18.188
Asociatia Producatorilor de Cabluri din Romania	3.000	3.000
Lion Capital SA	-	7.681.545
TOTAL	18.072.173	19.482.996

Consiliul de Administratie al Electromontaj SA, prin decizia nr. 36 din 24 august 2022 a aprobat transmiterea ofertei de cumparare adresata tuturor actionarilor Hidroconstructia SA. In cursul anului 2022 Electromontaj SA a achizitionat

un numar de 3.754.673 actiuni, reprezentand o participare de 63,37% in capitalul social al societatii Valoarea de achizitie a actiunilor a fost de 5.632.010 lei.

Plata actiunilor se efectueaza in trei transe astfel:

- la data semnarii contractului se achita suma de 1,5 lei pe actiune;
- in termen de 10 zile lucratoare de la aprobarea planului de reorganizare se achita cea de-a doua trasa in valoare de 2,5 lei pe actiune;
- in termen de 10 zile lucratoare de la data pronuntarii Hotararii Judecatoresti de iesire din procedura de insolventa sub conditia ca valoarea activului net din ultimul bilant contabil al societatii publicat anterior datei hotararii de iesire din insolventa sa fie cel putin egal cu 220.000.000 lei se achita ultima trasa in valoare de 16 lei pe actiune. Daca valoarea activului net din ultimul bilant contabil publicat anterior datei hotararii judecatoresti de aprobare a iesirii din insolventa va fi mai mica de 220.000.000, atunci pretul ultimei trasa de plata va fi redus cu valoarea necesara pentru a asigura reducerea proportionala a pretului total pro-rata cu valoarea activului redusa a activului net contabil sub valoarea tinta de 220.000.000 lei a pretului total.

Hidroconstrucția SA se afla in insolventa la 31.12.2024. In momentul de fata, Electromontaj SA nu detine controlul asupra acesteia ca urmare a faptului ca activitatea acestei companii este realizata de un administrator special sub supravegherea administratorului judiciar, care la randul sau este sub supravegherea Adunarii Creditorilor, Comitetul Creditorilor si a judecatorului – sindic (conform legii 85/2014).

Pe parcursul anului 2024 Electromontaj SA a achizitionat un numar de 2.900.000 de actiuni ale companiei Lion Capital SA, cu un pret mediu pe actiune de 2.65 lei, rezultand astfel o valoare totala a tranzactiei de 7.681.545 lei.

In cursul anului 2024 Electromontaj SA a vandut 527.840 actiuni, valoarea detinerii in compania ABC Insurance SA fiind de 7.601.980 lei.

NOTA 4: STOCURI

Stocuri	Sold la 1 ianuarie 2024	Sold la 31 decembrie 2024
Materii prime	45.765.276	30.789.000
Materiale de natura obiectelor de inventar	1.589.823	3.674.275
Materiale consumabile in curs de aprovizionare	5.347.708	17.059.791
Materiale de natura obiectelor de inventar in curs de aprovizionare	114	114
Produse in curs de executie	5.914.993	3.531.291
Lucrari si servicii in curs de executie	17.550.911	45.356.538
Semifabricate	15.488.633	15.408.700
Produse finite	20.414.363	26.775.487
Produse reziduale	153.410	187.885
Diferente de pret la produse	145.432	(869.510)
Materii si materiale aflate la terti	154.560	108.564
Marfuri	119.784	119.817
Ambalaje	2.313.835	1.852.758

Ajustari pentru deprecierea materiilor prime	(1.146.763)	(1.526.761)
Ajustari pentru deprecierea ambalajelor	(9.169)	(90.430)
Materiale auxiliare	91.437.499	69.044.747
Combustibili	39.445	21.352
Piese de schimb	436.272	525.543
Alte materiale consumabile	599.111	917.789
Diferente de pret semifabricate	34.807	-
		-
Diferente de pret la produse finite	6.689	-
Produse finite aflate la terti	-	-
Ajustari pentru deprecierea materialelor consumabile (P)	(567.572)	(522.496)
Ajustari pentru deprecierea materialelor de natura obiectelor de inventar	(2.874)	(637)
Ajustari pentru deprecierea semifabricatelor	(57.285)	(67.775)
Ajustari pentru deprecierea produselor finite	(1.238.265)	(1.520.196)
Ajustari pentru deprecierea produselor reziduale	(2.083)	(35.882)
Furnizori debitori cumparari de bunuri	22.393.679	47.183.382
Total	227.831.112	257.923.346

Atat Societatea-mama, cat si societatile din grup au desfasurat procedura de inventariere a stocurilor in conformitate cu legislatia in vigoare si a inregistrat plusurile si minusurile rezultate in contabilitate. Cea mai mare parte a stocurilor detinute de Grup reprezinta materiale utilizate in procesul de productie care nu prezinta un risc semnificativ de deterioare fizica.

In categoria avansuri pentru stocuri sunt incluse sumele platite de catre Electromontaj SA furnizorilor pentru achizitia materialelor si echipamentelor folosite in cadrul proiectelor interne si externe, principalii furnizori carora li s-a platit avans fiind Gans Transformator, Hengtong Global Business, Honghua International LTS si Zhejiang Yongda Steel Tower Co LTD.

In categoria Lucrari si servicii in curs de executie sunt incluse costurile aferente lucrarilor prestate si nereceptionate de beneficiar la data bilantului.

NOTA 5: CREANTE

La 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 creantele Grupului sunt dupa cum urmeaza:

CREANTE	Sold la 31 decembrie 2023	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Garantii clienti	45.918.977	45.918.977	-
Ajustari pentru pierderea de valoare a altor creante imobilizate	(748.302)	(748.302)	-
Cienti si conturi asimilate	256.882.870	256.882.870	-
Avansuri catre furnizorii de servicii	13.039.997	13.039.997	-
Efecte de primit de la clienti	22.896.578	22.896.578	-
Cienti facturi de intocmit	4.167.812	4.167.812	-

TVA de recuperat	652.737	652.737	-
Avansuri acordate personalului	19.121	19.121	-
Alte creante privind bugetul statului	147.028	147.028	-
Alte creante sociale	1.577.275	1.577.275	-
Alte creante în legatura cu personalul	120.254	120.254	-
TVA neexigibila	748.804	748.804	-
Debitori diversi	9.059.812	9.059.812	-
Avansuri de trezorerie	55.276	55.276	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor – clienți	(9.569.291)	(9.569.291)	-
Ajustari pentru deprecierea creanțelor - debitori diversi	(2.233.401)	(2.233.401)	-
Sume de incasat de la entitatile afiliate	26.756.259	26.756.259	-
Total	369.491.804	369.491.804	-

CREANTE	Sold la 31 decembrie 2024	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Garantii clienti	35.949.946	35.949.946	-
Ajustari pentru pierderea de valoare a altor creante imobilizate	(748.302)	(748.302)	-
Clienți și conturi assimilate	177.874.890	177.874.890	-
Avansuri către furnizorii de servicii	15.552.519	15.552.519	-
Efecte de primit de la clienți	12.064.945	12.064.945	-
Clienți facturi de intocmit	13.662.095	13.662.095	-
TVA de recuperat	419.773	419.773	-
Avansuri acordate personalului	31.622	31.622	-
Alte creante privind bugetul statului	1.023.619	1.023.619	-
Alte creante sociale	2.197.083	2.197.083	-
Alte creante în legatura cu personalul	128.210	128.210	-
TVA neexigibila	628.985	628.985	-
Debitori diversi	17.408.767	17.408.767	-
Subvenții guvernamentale	860.876	860.876	-
Avansuri de trezorerie	619	619	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor – clienți	(9.677.392)	(9.677.392)	-
Ajustari pentru deprecierea creanțelor - debitori diversi	(2.219.455)	(2.219.455)	-
Sume de incasat de la entitatile afiliate	54.749.532	54.749.532	-
TOTAL	319.908.330	319.908.330	-

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobândă și au în general, un termen de plată între 30-120 de zile.

NOTA 6: INVESTITII PE TERMEN SCURT

Societatea nu are investiții pe termen scurt.

NOTA 7: CASA SI CONTURI LA BANCII

Numerar si echivalente de numerar	Sold la	Sold la
	1 ianuarie 2024	31 decembrie 2024
Conturi la banci in lei	54.911.822	42.988.334
Conturi la banci in valuta	2.454.501	8.374.753
Numerar in casa	9.308	8.508
Casa în valută	102.406	64.197
Cecuri de incasat	532.939	222.872
Timbre fiscale si postale	45	45
Alte valori	3.584	6.410
Total	58.014.604	51.665.118

NOTA 8: CHELTUIELI IN AVANS

	Sold la 1 ianuarie 2024	Sold la 31 decembrie 2024	Sume la 31 decembrie 2024 de reluat intr-o perioada	
			<1 an	>1 an
Chirii	131.973	108.523	108.523	-
Abonamente	92.446	57.785	55.602	2.183
Asigurari	1.805.663	9.380.447	3.152.539	6.227.908
Alte cheltuieli efectuate anticipat	3.801.007	4.878.307	4.015.930	862.377
Total	5.831.089	14.425.062	7.332.594	7.092.468

NOTA 9: DATORII

Obligatiuni

Grupul nu a emis obligatiuni in timpul anului incheiat la 31 decembrie 2024.

DATORII	Sold la 31 decembrie 2023	Termen de exigibilitate	
		sub 1 an	peste 1 an
Credite bancare pe termen lung	63.036.538	3.963.759	59.072.779
Alte imprumuturi si datorii asimilate	33.038.563	9.677.323	23.361.240
Vasaminte de efectuat privind actiunile detinute la entitatile afiliate	491.530	491.530	-
Furnizori	192.578.337	192.578.337	-
Efecte de platit	3.042.483	3.042.483	-
Furnizori de imobilizari	3.011.360	3.011.360	-
Furnizori - facturi nesoite	3.750.813	3.750.813	-
Cienti - Creditori	49.134.705	49.134.705	-

Personal - salarii datorate	7.690.959	7.690.959	-
Personal - ajutoare materiale datorate	99.463	99.463	-
Prime reprezentand participarea personalului la profit	134.910	134.910	-
Drepturi de personal neridicate	103.183	103.183	-
Retineri din salarii datorate tertilor	377.614	377.614	-
Alte datorii în legatura cu personalul	666.611	666.611	-
Contributia unitatii la asigurari sociale	4.029.139	4.029.139	-
Contributia de asigurari sociale de sanatate	1.727.326	1.727.326	-
Contributia asiguratorie de munca	395.218	395.218	-
Impozitul pe profit	2.460.539	2.460.539	-
TVA de plata	11.110.703	11.110.703	-
Impozitul pe salarii	516.027	516.027	-
Alte Taxe	1.704	1.704	-
Fonduri speciale taxe si varsaminte asimilate	97.374	97.374	-
Dividende de platit	220.791	220.791	-
Actionari-conturi corecte	8.824.202	8.824.202	-
Decontari din operatiuni in curs de clarificare	(429)	(429)	-
Creditori diversi	5.208.181	5.208.181	-
Credit bancar termen scurt	57.259.217	57.259.217	-
Total	449.007.061	366.573.042	82.434.019

DATORII	Sold la 31 decembrie 2024	Termen de exigibilitate	
		sub 1 an	peste 1 an
Credite bancare pe termen lung	36.395.316	30.333.831	6.061.485
Alte imprumuturi si datorii asimilate	41.789.789	6.636.103	35.153.686
Furnizori	120.623.903	120.623.903	-
Efecte de platit	82.950	82.950	-
Furnizori de imobilizari	2.108.382	2.108.382	-
Furnizori - facturi nesoite	14.575.685	14.575.685	-
Cienti – Creditori	148.014.368	148.014.368	-
Personal - salarii datorate	8.722.108	8.722.108	-
Personal - ajutoare materiale datorate	189.101	189.101	-
Prime reprezentand participarea personalului la profit	134.910	134.910	-
Drepturi de personal neridicate	72.660	72.660	-
Retineri din salarii datorate tertilor	351.701	351.701	-
Alte datorii în legatura cu personalul	1.010.527	1.010.527	-
Contributia unitatii la asigurari sociale	3.834.367	3.834.367	-
Contributia de asigurari sociale de sanatate	1.725.973	1.725.973	-
Contributia asiguratorie de munca	381.477	381.477	-
Impozitul pe profit	132.410	132.410	-

TVA de plata	1.144.261	1.144.261	-
Impozitul pe salarii	415.887	415.887	-
Alte Taxe	981.860	981.860	-
Fonduri speciale taxe si varsaminte asimilate	93.879	93.879	-
Dividende de platit	219.165	219.165	-
Actionari-conturi curente	17.678.915	17.678.915	-
Decontari din operatiuni in curs de clarificare	448	448	-
Creditori diversi	8.535.694	8.535.694	-
Credit bancar termen scurt	113.464.825	113.464.825	-
Total	522.685.364	481.470.193	41.215.171

	1 ianuarie 2024	31 decembrie 2024
DATORII DIN LEASING FINANCIAR		
Valoarea ratelor minime de leasing		
Sub 1 an	2.135.601	6.463.904
Peste 1 an	7.858.693	20.597.463
Total	9.994.294	27.061.367
Dobanda aferenta perioadelor viitoare		
Sub 1 an	458.007	775.668
Peste 1 an	712.852	2.471.696
Total	1.170.859	3.247.364
Valoarea prezenta a ratelor minime de leasing	11.165.153	30.308.730

NOTA 10: PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 01 ianuarie 2024	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 31 decembrie 2024
Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	2.087.525	619.243	1.090.336	1.616.431
Provizioane pentru litigii	181.534	-	-	181.534
Provizioane pentru garantii acordate clientilor	10.986.557	5.514.338	571.270	15.929.625
Alte provizioane	41.731.458	30.225.769	23.532.163	48.425.064
Total	54.987.074	36.359.350	25.193.769	66.152.654

Provizioanele pentru pensii

Provizioanele pentru pensii se refera la sumele ce vor fi platite de Electromontaj SA, Iproeb SA si Electrotehnica Echipamente Electrice dupa ce angajatii au parasit entitatea. Valoarea provizioanelor pentru pensii se stabileste de catre specialisti in domeniu. La determinarea lor se tine seama de varsta, vechimea in munca si rotatia personalului in cadrul entitatii. Provizioanele pentru pensii se recunosc pe parcursul perioadei de munca ramase pana la pensie, atunci cand exista certitudinea achitarii lor intr-o perioada previzibila de timp. La 31.12.2024 suma inregistrata in contul provizioanelor pentru pensii a fost calculata de societatea Casianis Bucuresti SRL, iar valoarea provizionului inregistrat la 31.12.2024 este de 1.616.431 lei (31 decembrie 2023: 2.087.525 lei).

Provizioane pentru litigii

În anul 2024 nu au fost reluate provizioane pentru litigii, soldul rămânând neschimbat prin comparație cu anul 2023.

Provizioane pentru garantii acordate clientilor

In timpul anului s-au constituit provizioane suplimentare pentru garantii acordate clientilor ca urmare a analizei specifice realizate de catre managerii de proiect cu privire la costurile estimate a fi suportate de catre Societate in perioada de garantie a lucrarilor executate. Provizionul este estimat pe baza datelor istorice privind garantiile acordate pentru produse si servicii similare. Societatea estimeaza ca cea mai mare parte a obligatiei va deveni exigibila in viitorul apropiat.

Alte provizioane

Linia de „Alte provizioane” include provizioanele privind potentiale cheltuieli legate de obligatiile de intretinere si reparatii bazine slam zinc, cheltuieli privind concediile de odihna neefectuate la 31.12.2024, precum si cheltuielile privind bonusurile salariatilor aferente anului 2024 ce se vor acorda in anul 2025.

NOTA 11: SUBVENTII PENTRU INVESTITII

VENITURI IN AVANS	Sold la 1 ianuarie 2024	De reluat	
		sub 1 an	peste 1 an
Subventii pentru investitii	1.235.700	210.537	1.025.163
Venituri inregistrate in avans	4.852.526	4.852.526	-
Total	6.088.226	5.063.063	1.025.163
VENITURI IN AVANS	Sold la 31 decembrie 2024	De reluat	
		sub 1 an	peste 1 an
Subventii pentru investitii	2.315.866	642.587	1.673.279
Venituri inregistrate in avans	8.480.868	8.480.868	-
Total	10.796.735	9.123.456	1.673.279

NOTA 12: CAPITAL SI REZERVE

Capital social subscris

	Sold la 1 ianuarie 2024	Sold la 31 decembrie 2024
	Numar	Numar
Capital subscris actiuni ordinare / parti sociale	173.210	173.210
	lei	lei
Valoare nominala actiuni ordinare/ parti sociale	1.000	1.000
	lei	lei
Valoare capital social subscris	173.210.000	173.210.000

Structura actionariatului / asociatilor

	Sold la	%	Sold la	%
	1 ianuarie 2024		31 decembrie 2024	
Albertha Enterprises Limited	51.963	30,00	103.926	60,00
Stintelo Limited	69.282	39,99	69.282	39,99
Kameran Financial Limited	51.963	30,00	-	-
BG Consult Invest SRL	2	0,01	2	0,01
TOTAL		100,00		100,00

Rezerve din reevaluare

Soldurile bilantiere provin din reevaluarea terenurilor, cladirilor si investitiilor imobiliare detinute de Electromontaj SA si din reevaluarea la valoarea justa a investitiilor imobiliare detinute de Societatea Emfor, precum si din reevaluarea activelor detinute de societatea Iproeb.

Actiuni proprii

La sfârșitul exercițiului financiar 2024, Electromontaj SA deține în nume propriu un număr de 2.194 de acțiuni proprii, ca urmare a operațiunilor de răscumpărare dispuse de AGEA din 07 noiembrie 2023 și AGEA din 22 aprilie 2024.

NOTA 13: CIFRA DE AFACERI NETA

Cifra de afaceri	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023
Venituri din vanzarea produselor finite	211.217.099	207.456.732
Venituri din vanzarea semifabricatelor	1.442.226	823.840
Venituri din vanzarea produselor reziduale	5.421.290	7.830.019
Venituri din servicii prestate	615.032.596	755.268.430

Venituri din redevente, locatii de gestiune si chirii	1.729.666	2.618.779
Venituri din vanzarea marfurilor	34.923.112	24.582.512
Venituri din activitati diverse	8.186.048	10.380.449
Reduceri comerciale acordate	(311.851)	(325.101)
Total	877.640.185	1.008.635.661

NOTA 14: CHELTUIELI CU PERSONALUL SI INFORMATII PRIVIND SALARIATII. MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE

14.1. Administratorii, directorii si comisia de supraveghere

In timpul anului 2024, Societatea mama a platit urmatoarele indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie („C.A.”)/ administratorilor, conducerii executive si de supraveghere:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
Membri ai C.A. / Administratori	1.436.985	1.456.258
Directori	11.865.342	13.229.172
Total	13.302.327	14.685.430

In anul 2024 si 2023 administrarea societatii Electromontaj SA s-a realizat de catre Consiliul de Administratie (constituit de catre cinci membrii neexecutivi) cu urmatoarea componenta:

- Caunii Mihai – presedinte
- Land for Tomorrow prin reprezentant permanent Ionut Dragos Bilteanu in calitate de vicepresedinte
- Confident Invest Bucuresti SA prin reprezentant permanent Nicolae Ghergus
- LCL Business Advisory SRL prin reprezentant permanent Ciprian Ladunca
- PFA Ionescu Mihai - Andrei prin reprezentant permanent Ionescu Mihai - Andrei

La 31 decembrie 2024, Societatea Electromontaj nu avea nicio obligatie privind plata pensilor catre fostii membri ai C.A./administratori si conducerii executive si a comisiei de supraveghere.

La incheierea exercitiului financiar nu exista garantii sau obligatii viitoare preluate de Societatea mama in numele administratorilor sau directorilor.

14.2. Salariati

Numarul efectiv de salariati la nivelul Grupului a evoluat dupa cum urmeaza:

	2023	2024

Personal conducere	47	49
Personal administrativ	380	439
Personal productie	1.280	1.327
Total	1.707	1.815

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul anilor 2024 si 2023 sunt urmatoarele:

	Anul 2023	Anul 2024
Cheltuieli cu salariile	142.530.607	180.607.897
Cheltuieli cu asigurarile sociale	6.102.423	7.397.527
Total	148.633.029	188.005.424

NOTA 15: ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

Cheltuieli privind prestațiile externe	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	3.237.752	5.124.749
Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chiriile	11.910.926	23.689.473
Cheltuieli cu primele de asigurare	2.893.623	4.915.803
Cheltuieli cu studiile si cercetarile	-	11.700
Cheltuieli cu pregatirea personalului	342.115	509.215
Cheltuieli de consultanta deductibile	310.584	1.286.309
Cheltuieli cu colaboratorii	5.910.600	5.592.386
Cheltuieli privind comisiunile si onorariile	692.168	1.203.288
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	2.858.352	3.392.274
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	5.912.936	7.170.815
Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari	20.883.197	28.164.271
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	626.305	794.681
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	625.501	884.123
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	139.450.850	223.953.067
Cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate	5.559.294	7.373.447
Cheltuieli din reevaluare	629.510	588.959
Alte cheltuieli de exploatare	7.246.553	10.067.281
Cheltuieli privind calamitatile si alte evenimente similare	476.886	762.479
Total	209.567.152	324.487.670

Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti includ servicii de securitate, IT, consultanta si management, precum si alte servicii externalizate. Onorariile percepute de auditorul statutar pentru serviciile de audit statutar sunt conform contractului de prestari servicii.

NOTA 16: ALTE INFORMATII

16.1. Repartizarea profitului

	Sold la 1 ianuarie 2024	Sold la 31 decembrie 204
Profit net de repartizat	88.033.995	73.022.066
- rezerve legale	-	-
- acoperirea pierderii contabile	-	-
- rezerve aferent profit reinvestit	-	-
- dividende etc.	-	-
Profit nerepartizat	88.033.995	73.022.066

Societatea va decide la o data ulterioara destinatia profitului obtinut in exercitiul financiar incheiat la 31.12.2024.

16.2 Rezultatul pe actiune

	Sold la 1 ianuarie 2024	Sold la 31 decembrie 2024
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul net al exercitiului	88.033.995	73.022.066
Numar actiuni	173.210	173.210
Rezultat pe actiune de baza	508,25	421,58

16.3 Natura tranzactiilor cu partile legate

Nume societate (inclusiv forma juridica)	Natura relatiei	Tip tranzactii
Elco Suceava	Actiuni detinute	Vanzare/Cumparare
Construct International SRL	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Iproeb SA	Actiuni detinute la entitati afiliate	Vanzare/Cumparare
Emfor SA	Actiuni detinute la entitati afiliate	Vanzare/Cumparare
ELM Filiala Bucuresti SA	Actiuni detinute la entitati afiliate	Vanzare/Cumparare
Pro Elm Electrice SRL	Parti sociale detinute la entitatile afiliate	Vanzare/Cumparare
Industrial Export SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Industrial Energy SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Romenergo SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Fundatia H4L	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
H4L Pipera SRL	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
H4L Development SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
H4L Baneasa SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Agam Development SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Hidroconstructia SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Hidroturism SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Georom International SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Paper Invest SRL	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Electrotehnica EM SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare

Nume societate (inclusiv forma juridica)	Natura relatiei	Tip tranzactii
Blue Capital SA	Entitate afiliata	Imprumuturi

16.3.1 Sume datorate si de primit de la partile legate

16.3.1.1 Creante de la partile legate

Entitati afiliate	Sold la 31 decembrie 2023	Sold la 31 decembrie 2024
Georom International SA	1.053.299	1.135.429
Industrial Energy	538.920	519.227
Hidroconstructia SA	61.883.013	53.911.264
Total	63.475.232	55.565.920

16.3.2 Datorii catre partile legate

Entitati afiliate	Sold la 31 decembrie 2023	Sold la 31 decembrie 2024
Hidroconstructia SA	835.400	3.687.761
Romenergo SA	38.112	54.029
Blue Capital SA	1.222.506	1.302.691
BG Consult Invest SRL	104.145	123.375
Georom International SA	-	11.900
H4L Development SA	-	3.988.425
Total	859.046	9.168.181

16.4 Informatii cu privire la tranzactiile cu partile legate

16.4.1 Vanzari de bunuri si servicii si/sau active imobilizate

Entitati afiliate	Anul 2023	Anul 2024
Georom International SA	539.999	110.000
Hidroconstructia SA	51.513.702	106.126.253
Total	52.053.701	106.236.253

16.4.2 Alte venituri

	Anul 2023	Anul 2024
Entitatile controlate in comun la care Societatea este asociat	22.849	5.828
Total	22.849	5.828

16.4.3 Achizitii de bunuri si servicii

	Sold la 31 decembrie 2023	Sold la 31 decembrie 2024
Entitati afiliate		
Industrial Energy Distributie	1.323	1.531
Industrial Energy	4.423.249	-
Fundatia H4L	510.000	-
Romenergo	173.252	-
Georom International SA	72.000	5.473
Hidroconstructia	2.161.615	12.342.567
Agam Development SA	14.050.774	-
Total	21.392.213	12.349.571

NOTA 17: EVENIMENTE ULTERIOARE

Electromontaj SA

In data de 26.03.2025 Administratorii societatii-mama au depus la Oficiul National al Registrului Comertului cererea numarul 1198662 prin care solicita radierea societatii RV Active. La data de 01.04.2025 a fost emis certificatul de radiere , in baza incheierii numar 282990 din 28.05.2025. Ca urmare a radierii acestei companii actiune detinute de aceasta in Electromontaj au fost transferate la Electromontaj sub forma actiunilor proprii.

In luna februarie 2025 societatea-mama a participat la o negociere directa pentru actiunile detinute de Hidroconstructia SA in compania ABC Insurane SA, actiuni scoase la licitatie de catre Hidroconstructia. Valoarea negociat a fost de 18.830.230 lei, reprezentand contravaloarea unui numar de 1.162.077 actiuni.

Emfor SA

Prin Hotararea AGEA nr. 16 din data de 07 aprilie 2025, se aprobă fuziunea totală prin absorbție dintre societatea EMFOR S.A., în calitate de Societate Absorbantă, înmatriculată în Registrul Comerțului sub nr. J40/3319/2000, CUI 12878260, cu sediul social în mun. București, str. Candiano Popescu, nr. 1, sector 4, și societatea EMFOR AG S.A., în calitate de Societate Absorbită, înmatriculată în Registrul Comerțului sub nr. J40/9492/2021, CUI 44361546, cu sediul social în mun. București, str. Gara Herăstrău nr. 4C, Clădirea B, parter, sector 2, în temeiul prevederilor art. 238 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 31/1990 privind societățile („Fuziunea”) și a Proiectului de fuziune prin absorbție din 20.09.2024 („Proiectul de Fuziune”), fără a se modifica actul constitutiv al societății absorbante care a fost înregistrat sub nr. 203839/20.05.2024 în registrul comerțului și pentru care a fost publicată notificarea de depunere în Monitorul Oficial nr. 3642/29.07.2024 și fără a fi necesară înregistrarea în registrul comerțului.

Iproeb SA

Valoarea proiectului de investiții „Schimbarea fundamentală a proceselor de fabricație a cablurilor în cadrul Iproeb S.A.” se ridică la 96.423.600 lei, dintre care ajutorul de stat aprobat pentru Iproeb S.A. este de 48.211.800 lei. Compania a inițiat toate procedurile necesare pentru achiziția echipamentelor, urmând ca până la finalul anului 2025 acestea să fie livrate și puse în funcțiune. Această investiție strategică va contribui semnificativ la modernizarea și eficientizarea proceselor de producție, consolidând poziția companiei pe piață și asigurând un avantaj competitiv durabil.

Electrotehnica EM SA

Prin Decizia Consiliului de Administrație Nr. 3 din 31 Martie 2025, s-a aprobat semnarea promisiunii de vânzare-cumpărare părți sociale dintre Dna Avram Gina, în calitate de Vanzător și Electrotehnica EM SA în calitate de cumpărător, mandatându-se Directorul General în vederea realizării demersurilor necesare.

Promisiunea de Vânzare-Cumpărare încheiată în data de 1 Aprilie vizează achiziția de la Asociatul Avram Gina a unui pachet reprezentând 50% din părțile sociale ale Societăților Interada pentru suma de 1.493.220 (unmillionpatrusutenouăzecitreimiidouășutedouăzeci) RON, respectiv echivalentul în lei al sumei de 300.000 (treisutemii) EURO calculat la cursul RON/EURO de 4,9774 lei pentru un euro.

În primă fază a fost semnată în data de 3 Aprilie 2025 Promisiunea de Vânzare-Cumpărare pentru suma de 1.493.220 RON (respectiv echivalentul în lei al sumei de 300.000 EUR la cursul oficial RON/EUR din data tranzacției) – sumă ce urmează a fi plătită integral în termen de 30 zile de la data la care Cumpărătorul devine asociat al Interada înregistrat la Registrul Comerțului. În 3 Aprilie 2025, după semnarea Promisiunii, au fost achitate de către Electrotehnica EM SA sumele de 78.700 EUR (la cursul CEC Bank SA de 5.03 RON/EUR) și 6.840 RON reprezentând plată parțială pentru achiziția celor 50% din părțile sociale ale Societăților Interada conform Promisiunii.

NOTA 18: ELEMENTE EXTRAORDINARE

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

NOTA 19: CORECTAREA ERORILOR CONTABILE

În exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 Electromontaj SA a corectat pe seama rezultatului reportat (contul 1174 "Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile") o suma de 317.372 lei reprezentand diferenta de impozit pe profit aferenta anului 2023 rezultata în urma recalculării impozitului pe profit ca urmare a deducerii profitului reinvestit aprobat de catre Hotararea Generala a Actionarilor.

NOTA 20: CONTINGENTE

20.1 Taxare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe si impozite au fost platite sau inregistrate la data bilantului. Sistemul fiscal din Romania este în curs de consolidare si în continua schimbare, putand exista interpretari diferite ale autoritatilor în legatura cu legislatia fiscala, care pot da nastere la impozite, taxe si penalitati suplimentare. În cazul în care autoritatile statului descopera incalcarî ale prevederilor legale din Romania, acestea pot determina dupa caz: confiscarea sumelor în cauza, impunerea obligatiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorari de intarziere (aplicate la sumele de plata efectiv ramase). Prin urmare, sanctiunile fiscale rezultate din incalcarî ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre Stat. Societatea considera ca si-a achitat la timp si în totalitate toate taxele, impozitele, penalitatile si dobanzile penalizatoare, în masura în care este cazul. În Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificari o perioada de 5 ani.

20.2 Pretul de transfer

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la bază conceptul de preț de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

Este probabil ca verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respectă principiul „condițiilor normale de piață” și ca baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

20.3 Pretenții de natură juridică (inclusiv valoarea estimată)

Nu există situații semnificative care să fie prezentate.

20.4 Active și datorii contingente

Electromontaj SA

În anul 2024, pe rolul instanțelor de judecată au fost înregistrate 48 cauze în care Electromontaj S.A. a avut calitatea de reclamantă sau pârâtă, în materie civilă, penală, faliment și contencios administrativ și fiscal, astfel:

- 28 cauze în calitate de reclamantă
- 20 cauze în calitate de pârâtă.

Din cauzele mai sus menționate 9 dosare se judecă în contradictoriu cu acționari minoritari ai societății (având obiect acțiuni în anulare AGA), 3 dosare se judecă în contradictoriu cu foști administratori sau foști directori (având ca obiect pretenții, atragerea răspunderii) și în 6 dosare se judecă cauze în materie faliment având calitatea de creditor.

În ceea ce privesc dosarele cu acționarii minoritari, menționăm că acestea nu au un obiect pecuniar (cum ar fi plata unei anumite sume de bani de către Electromontaj), prin urmare admiterea acțiunii nu ar putea avea ca efect obligarea Electromontaj la plata unei sume de bani (cu excepția cheltuielilor de judecată, care nu pot fi evaluate la acest moment).

În ceea ce privesc dosarele în materie faliment în care Electromontaj are calitatea de creditor, Electromontaj a constituit provizioane conform prevederilor legale.

În ceea ce privesc dosarele având ca obiect pretenții, atragerea răspunderii foștilor administratori sau directori ai Electromontaj, precum și dosarele având ca obiect obligarea beneficiarului la plata costurilor suplimentare suportate de Electromontaj ca urmare a creșterii salariului minim în domeniul construcțiilor pentru lucrările efectuate în Contractele de achiziții publice de lucrări și ca urmare a prelungirii duratei de îndeplinire a contractului din motive independente de culpa antreprenorului, impactul financiar va fi unul pozitiv pentru Electromontaj, inclusiv recuperarea cheltuielilor de judecată, care nu pot fi evaluate la acest moment.

La data de 31.12.2024, în 9 cauze era dispusă suspendarea acestora până la soluționarea altor cauze și în 6 cauze erau pronunțate soluții definitive.

Activitatea de asistență juridică și reprezentarea juridică a Electromontaj S.A. în fața instanțelor de judecată se realizează atât de către avocații din cadrul societăților de avocați cu care societatea are încheiate contracte de asistență juridică, cât și de către consilierii juridici din cadrul Departamentului Juridic Corporate.

Societatea Emfor SA este parte într-un număr de 11 dosare în care reprezentarea juridică în fața instanțelor de judecată se realizează de către avocații din cadrul societăților de avocați cu care societatea are încheiate contracte de asistență juridică.

20.5 Managementul riscului

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri:

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata
- Riscul valutar
- Riscul operational
- Riscul aferent impozitarii
- Riscul privind protectia si prelucrarea datelor
- Riscuri medicale

Acesta nota prezinta informatii referitoare la expunerea Societatii fata de fiecare risc mentionat mai sus, obiectivele Societatii, politicile si procesele de evaluare si gestionare a riscului si procedurile pentru gestionarea capitalului.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliile de Administratie ale entitatii au responsabilitatea generala pentru stabilirea si supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul entitatii.

Consiliul de Administratie este totodata responsabil cu examinarea si aprobarea planului strategic, operational si financiar al entitatii.

Politicile Societatii de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile Societatii.

Societatea, prin standardele si procedurile sale de instruire si conducere, urmareste sa dezvolte un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Societatea sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale ale Societatii. Expunerea Societatii la riscul de credit este influentata in principal de caracteristicile individuale ale fiecarui client si ale tarii in care acesta isi desfasoara activitatea. O pondere semnificativa a clientilor Societatii isi desfasoara activitatea in Romania. Instrumente financiare principale utilizate de Societate din care apar riscuri privind instrumentele financiare, sunt:

- Creante comerciale si alte creante
- Numerar si echivalente de numerar
- Datorii comerciale si alte datorii

Societatea monitorizeaza expunerea la riscul de credit prin analiza vechimii creantelor pe care le inregistreaza si actioneaza in permanenta pentru recuperarea celor trecute de scadenta sau perimate.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Societatii cu privire la riscul de

lichiditate este de a asigura, în măsura în care este posibil, ca detine în orice moment lichidități suficiente pentru a face față datorilor atunci când acestea devin scadente, atât în condiții normale, cât și în condiții de stres, fără a suporta pierderi inacceptabile sau a pune în pericol reputația Societății. Pentru contracararea acestui factor de risc, Societatea a aplicat politici restrictive de selectare a clienților și de limitare a activității cu clienții incerti.

Riscul de plată

Riscul de plată este riscul ca variația prețurilor pietei, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobânzii cât și reducerea cererii de plată să afecteze veniturile Societății.

Risc de plată - instabilitatea pietei de desfacere pentru ramura de construcții, caracterizată printr-o creștere semnificativă a prețurilor, risc preîntâmpinat prin analize de piață și politici de marketing. Riscul volatilității prețurilor de la metale, energia electrică, gaz metan, motorină, a fost preîntâmpinat prin găsirea unor noi furnizori în zone geografice noi, comandarea sau achiziționarea în avans a materialelor necesare pentru lucrările contractate pentru a bloca prețul obținut sau renegocierea contractelor cu furnizorii tradiționali.

Riscul de rată a dobânzii

Expunerea Societății la riscul modificărilor ratei dobânzii se referă în principal la împrumuturile purtătoare de dobândă variabilă pe care Societatea le are. În cazul societății noastre, creditele sunt contractate doar pentru a asigura o alternativă în cazul diminuării lichidităților proprii.

Riscul valutar

Societatea are tranzacții în alte monede decât moneda funcțională (RON). Tranzacțiile realizate în valută sunt transformate în lei la rata de schimb valabilă la data tranzacției. Riscul variațiilor de curs valutar au fost în general preîntâmpinate printr-o gestionare adecvată, în condițiile crizei economice. Deoarece Societatea are operații în diferite valute, sunt analizate activitățile specifice industriei și riscurile valutare corespunzătoare acestora. Societatea este în principal expusă la modificarea cursului de schimb al monedei euro și dolarului american față de leul românesc. Alte valute au doar un efect limitat asupra fluxului de numerar și asupra profitului înainte de dobânzi și impozitare.

Riscul operational

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gamă largă de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei și infrastructurii Societății, precum și din factori externi, alții decât riscul de credit, de piață și de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerințe legale și de reglementare și din standardele general acceptate privind comportamentul organizațional. Societatea este expusă și riscului de accidente. În aceste condiții, Societatea a acționat în sensul încheierii de polițe de asigurare împotriva accidentelor care să protejeze angajații și activele societății.

Responsabilitatea este sprijinită de dezvoltarea standardelor generale ale Societății de gestionare a riscului operational pe următoarele arii:

- Cerințe de separare a responsabilităților;
- Alinierea la cerințele de reglementare și legale;
- Documentarea controalelor și procedurilor;
- Cerințe de analiză periodică a riscului operational la care este expusă Societatea și adecvarea controalelor și procedurilor pentru a preveni riscurile identificate;
- Cerințe de raportare a pierderilor operationale și propuneri de remediere a cauzelor care le-au generat
- Elaborarea unor planuri de continuitate operatională;
- Dezvoltare și instruire profesională;

- Stabilirea unor standarde de etica;
- Prevenirea riscului de litigii, inclusiv asigurare acolo unde se aplica;

Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor unde este cazul

Riscul aferent impozitarii

Mediul legislativ și fiscal din Romania este într-o continua schimbare ceea ce genereaza un anumit grad de neclaritate și incertitudine. Societatea a respectat reglementarile de natura legala si fiscala, dar modul de interpretare si implemetare al acestora ramane deschis auditului fiscal timp 7 ani. Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile, ar putea varia de la entitate la entitate, existand riscul ca in anumite situatii autoritatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Societatii. Este posibil ca Societatea sa continue sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

Riscul privind protecția și prelucrarea datelor

Riscul poate fi generat de situatii cum ar fi pierderea sau modificarea datelor in mod accidental, precum si accesul neautorizat la datele cu caracter personal. Indiferent de temeiul de prelucrare, Societatea respecta obligatiile prevazute in Regulamentul general privind protectia datelor (GDPR) – Regulamentul (UE) 2016/679 inclusiv obligatia de informare a persoanei vizate, in momentul colectarii datelor.

Riscuri medicale

In cazul aparitiei unor posibile pandemii sau epidemii Compania va pune la dispozitie angajatilor proprii echipamete de protectie necesare pentru combaterea si prevenirea acestora. Procedurile existente in companie se vor actualiza ori de cate ori vor aparea masuri de protectie si preventie impuse de autoritati.

NOTA 21 ANGAJAMENTE

21.1. Angajamente de capital

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

21.2. Giruri si garantii acordate tertilor

Situatia angajamentelor sub forma facilitatilor de credit si a scrisorilor de garantie bancara, emise in cadrul conventiilor cu BCR, Eximbank si Unicredit Bank este prezentata in tabelul urmator (Electromontaj SA):

Nr. Crt.	Banca	Nr. Si data conventiei	Valabilitate Plafon	Valoarea plafon USD	Valoare plafon utilizat la 31.12.2024 USD	Valoarea plafon neutilizat la 31.12.2024 USD
1	BCR SA	Contract de Credit Consolidat din 27.12.2023	30.09.2035	80.000.000	62.659.249	17.340.751

Nr. Crt.	Banca	Nr. Si data conventiei	Valabilitate Plafon	Valoarea plafon USD	Valoare plafon utilizat la 31.12.2024 USD	Valoarea plafon neutilizat la 31.12.2024 USD
2	Exim Banca Romaneasca	Contract nr.266-DCM/16.02.2017	28.11.2034	5.000.000	3.359.562	1.640.438
3	Exim Banca Romaneasca	Contract nr.269-DCM/16.02.2017	28.11.2034	17.000.000	5.395.731	11.604.269
Total	USD			102.000.000	71.414.542	30.585.458

Nr. Crt.	Banca	Nr. Si data conventiei	Valabilitate Plafon	Valoarea plafon EUR	Valoare plafon utilizat la 31.12.2024 EUR	Valoarea plafon neutilizat la 31.12.2024 EUR
1	Unicredit Bank SA	Contract nr.GRIM/1122119/2016 din 09.11.2016	31.03.2025	39.000.000	28.802.998	10.197.002
2	Unicredit Bank SA	Contract nr.GRIM/137850/2020 din 06.11.2020	31.10.2025	30.000	14.766	15.234
3	Exim Banca Romaneasca	Contract nr.1250-DCM /06.01.2023	03.01.2025	6.000.000	-	6.000.000
Total	EUR			45.030.000	28.817.764	16.212.236

Nr. Crt.	Banca	Nr. Si data conventiei	Valabilitate Plafon	Valoarea plafon RON	Valoare plafon utilizat la 31.12.2024 RON	Valoarea plafon neutilizat la 31.12.2024 RON
1	BCR SA	Contract nr. 0220623040 din 24.06.2022	23.06.2027	15.000.000	9.375.000	-
2	BCR SA	Contract nr. 20220623041 din 13.07.2022	13.07.2027	1.000.000	587.838	-
3	Exim Banca Romaneasca	Contract nr.1396-DCM /20.09.2023	19.09.2025	50.000.000	19.429.918	30.570.082
Total	RON			66.000.000	29.392.756	30.570.082

Societatea Iproeb SA are mai multe contracte de credit purtatoare de dobanda cu banci si institutii financiare dupa cum urmeaza:

	Banca Transilvania – linie de credit	Banca Transilvania – linie de credit	Banca Transilvania - Plafon global de exploatare	BCR Facilitate multiprodus-multivaluta
Valuta	EUR	RON	EUR	multivaluta
Tip	Bilantier	Bilantier	Extra bilantier	Extra bilantier
Plafon facilitate	3.000.000 EUR	5.163.300 RON	2.500.000 EUR	15.000.000 RON
Utilizat la 31.12.2024	-	-	108.117 EUR (537.786 RON)	2.197.097 RON
Neutilizat la 31.12.2024	3.000.000 EUR	5.163.300 RON	1.992.502 EUR	12.802.903 RON
Termen valabilitate	17.04.2025	17.04.2025	04.03.2026	30.09.2028

Societatea prezinta garantii extrabilantiere la 31.12.2024 in valoare totala de 2.734.883 RON din care:

Total BCR : 2.197.097 RON

Total Banca Transilvania : 537.786 RON.

In scopul indeplinirii termenilor contractuali privind contractele de credit pe termen scurt in derulare, Societatea a constituit ipoteca imobiliara asupra imobile situate in Bistrita, ipoteca mobiliara asupra stocurilor de materii prime, semifabricate si de produse finite ale societatii IPROEB S.A. aflate in depozitul situat in Bistrita, str Drumul Cetatii, nr 19, judetul Bistrita-Nasaud si ipoteca mobiliara asupra creantelor (comerciale) prezente si viitoare ale Societatii rezultate din relatiile comerciale cu primii 10 clienti, precum si alte creante prezente si viitoare incheiate de IPROEB S.A. cu clientii sai, pana la valoarea necesarului de garantat.

Societatea Electrotehnica EM are aprobata de catre BCR o linie de credit cu expunere maxima de 2.000.000 lei din care 1.500.000 lei este plafonul maxim pentru Capital de Lucru.

Situatia proprietatilor ipotecate de catre Electromontaj SA este prezentata in tabelul de mai jos:

Nr. crt.	Adresa / Precizari	Ipoteci
1	Buzau, Zona industrială, jud. Buzau	Unicredit
2	Bucuresti, sector 3, str. Illoara nr. 16 O, Lot 2	Exim
3	Constanta, str. Varful cu Dor nr. 8, jud. Constanta	B.C.R.
4	Bacau, str. Constantei nr. 7, jud. Bacau	B.C.R.
5	Focsani, str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, jud. Vrancea	B.C.R.
6	Barlad, str. Republicii nr. 314, jud. Vaslui	B.C.R.
7	Galati, str. Drumul de Centura nr. 2, jud. Galati	B.C.R.
8	Braila, str. Castanului nr. 5, jud. Braila	B.C.R.
9	Ploiesti, str. Poligonului nr. 11, jud. Prahova	B.C.R.
10	Brasov, str. Agricultorilor nr. 3, jud. Brasov	B.C.R.
11	Campina, str. Fabricii nr. 19, jud. Prahova	B.C.R.
12	Timisoara, str. Sulina nr. 9, jud. Timis	B.C.R.

Nr. crt.	Adresa / Precizari	Ipoteci
13	Timisoara, str. Vlasiei nr. 4, jud. Timis	B.C.R.
14	Bucuresti, sector 4, str. Candiano Popescu nr. 1	B.C.R.
15	Campina, str. Erou Oprescu Adrian nr. 9, jud. Prahova	B.C.R.
16	Bucuresti, sector 4, Str. Poterasi nr. 24-26	B.C.R.
17	Suceava, str.Promenadel, nr.12, jud. Suceava	B.C.R.
18	Bucuresti, sector 3, str. Illoara nr. 16 O, Lot 1	Unicredit
19	Campina, str.Al.Ioan Cuza, nr.75, jud. Prahova, Tarla 93, Parcela 283	Exim
20	Bucuresti, sector 3, str.Nerva Traian, nr.7, bl. M66 (M66-2), fosta bloc M66, tronson 2 partial /3- parter partial,	Exim
21	Bucuresti, sector 3, str.Nerva Traian, nr.7, bl. M66 (M66-1), fosta bloc M66, tronson 2 partial /4- parter partial	Exim
22	Dunavatu de Jos , str.Egretei, nr.4-6, jud. Tulcea	Exim
23	Bascov, str. Paisesti nr. 124, jud. Arges	Unicredit
24	Alexandria , Str. Mestesugarilor nr. 74 Bis, jud. Teleorman	Exim
25	Predeal , Str. Liviu Rebreanu nr. 11B, jud. Brasov	Unicredit
26	Predeal , Str. Liviu Rebreanu nr. 11C, jud. Brasov	Unicredit
27	Suceava , Str. Bujorilor nr. 10, jud. Suceava	Exim
28	Afumati , Sos. Petrachioaia nr. 80, jud. Ilfov	Exim
29	Timisoara, str. Anton Seiler nr. 7, jud. Timis	Unicredit
30	Iasi, str. Manta Rosie, nr. 14, jud. Iasi	B.C.R.
31	Cernele, str. Industriilor, nr. 6, jud. Dolj	B.C.R.
32	Bacu, str. Antiaeriana, nr. 2, jud. Giurgiu	B.C.R.
33	Constanta, sos. I.C.Bratianu, km 256, jud. Constanta	B.C.R.
34	Drobeta Turnu Severin, str. Constructorilor, nr. 44, jud. Mehedinti	B.C.R.
35	Bucuresti, sector 3, bdul. Energeticienilor, nr. 13-15	B.C.R.

21.3. Giruri si garantii primite de la terti

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

21.4. Angajamente privind platile viitoare de chirii si leasing

La 31 decembrie 2024 Electromontaj SA are incheiate un numar de 77 contracte de leasing financiar cu societatea BCR Leasing IFN SA.

La data de 31 Decembrie 2024, Societatea Electrotehnica EM SA un Contract de Leasing Operational cu Business Lease pentru doua Autoturism pentru perioada Decembrie 2024-Aprilie 2028.

La data de 31 Decembrie 2024 societatea Emfor SA are patru contracte de leasing financiar si unul de leasing operational in derulare.

La data de 31 Decembrie 2024 societatea Iproeb SA avea încheiate contracte de leasing financiar cu valoarea ramasa de 252.240 lei.

21.5. Cheltuieli de audit

Onorariile percepute de auditorul statutar pentru serviciile de audit statutar sunt conform contractului de prestari servicii.

21.6. Leasing operational

În baza contractului de închiriere pe termen mediu încheiat cu societatea Business Lease Romania SRL Electromontaj SA plateste o chirie lunara în valoare de 89.833 lei pentru închirierea a 33 autoturisme.

Societatea Electrotehnica EM SA a încheiat un Contract de Leasing Operational cu Business Lease pentru un Autoturism pentru perioada Decembrie 2023-Decembrie 2027.

Societatea Emfor SA a încheiat un contract de leasing operational pe o perioada nedeterminata, având ca și obiect cedarea dreptului de folosință asupra unuia sau mai multor vehicule și furnizarea de servicii aferente leasingului operational.

21.7. Mediul Inconjurator

Romania se afla în prezent într-o perioada de rapida armonizare a legislatiei de mediu cu legislatia în vigoare a Comunitatii Economice Europene. La 31 decembrie 2024, Societatea nu a înregistrat nicio datorie referitoare la costuri anticipate, incluzând taxe legale și de consultanță, studii, proiectare și implementare a planurilor de remediere a problemelor de mediu. Societatea nu considera costurile asociate cu problemele mediului inconjurator ca fiind semnificative.

21.8. Alte angajamente

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

GRUP EM S.A.

ANEXA 2
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU
EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Întocmite în conformitate cu
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice
nr.1802/2014 cu modificările ulterioare,
la data și pentru exercițiul financiar
încheiat la 31 DECEMBRIE 2023

INDEX PENTRU SITUAȚIILE FINANCIARE:**Pagina****Situații financiare**

Bilantul consolidat	198 - 202
Contul de profit și pierdere consolidat	203 - 205
Situația consolidată a modificărilor capitalului propriu	206 - 207
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	208 - 209
Note explicative la situațiile financiare consolidate	210 - 254

BILANT CONSOLIDAT
la 31 decembrie 2023

Descriere element	Nr. Rand	31.dec.22	31.dec.23
ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1.Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01	-	-
2.Cheltuielile de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02	-	-
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	5.632.662	3.824.309
4. Fond comercial (ct.2071-2807)	04	-	-
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (206-2806-2906)	05	-	-
6. Avansuri (ct.4094)	06	15.418	70.940
TOTAL (rd.01 la 06)	07	5.648.080	3.895.249
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri si constructii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	08	189.007.866	298.154.754
2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	09	68.451.823	98.794.099
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	10	829.134	1.025.161
4. Investitii imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	11	90.887.267	87.270.028
5. Imobilizari corporale in curs de executie (ct. 231-2931)	12	5.103.477	4.683.760
6.Investitii imobiliare in curs de executie (ct. 235-2935)	13	6.778	-
7.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct.216-2816-2916)	14	-	-
8.Active biologice productive (ct.217+227-2817-2917)	15	-	-
9. Avansuri (ct. 4093)	16	14.079.322	3.978.354
TOTAL (rd. 08 la 16)	17	368.365.666	493.906.158
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Actiuni detinute la filiale (ct. 261 - 2961)	18	-	-
2. Împrumuturi acordate entitatilor din grup (ct. 2671 + 2672 - 2964)	19	-	-
3. Actiunile detinute la entitatile asociate si la entitatile controlate in comun (ct. 262+263 - 2962)	20	98.659	98.659
4. Împrumuturi acordate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 2673 + 2674 - 2965)	21	-	-
5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 + 266 - 2963)	22	17.829.631	18.072.173
6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	23	22.907.719	32.661.416
7. Titluri puse in echivalenta	23b	-	-
TOTAL (rd. 18 la 23)	24	40.836.008	50.832.248
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07 + 17 + 24)	25	414.849.754	548.633.654

B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime si materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 + 321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	26	145.553.868	146.906.045
2. Productia în curs de executie (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	27	22.032.078	38.897.252
3. Produse finite si marfuri (ct. 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 + 327 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3947 - 3953 - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - din ct. 4428)	28	18.120.030	19.634.135
4. Avansuri (ct. 4091)	29	13.190.469	22.393.679
TOTAL (rd. 26 la 29)	30	198.896.445	227.831.112
II. CREANTE			
1. Creante comerciale 1) (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	31	180.624.942	332.581.767
2. Sume de încasat de la entitatile afiliate (ct. 451** - 495*)	32	13.382	26.756.259
3. Sume de încasat de la entitatile asociate si entitatile controlate în comun (ct. 453** - 495*)	33	-	-
4. Alte creante (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + din ct. 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 4662 + 461 + 473** - 496 + 5187)	34	7.086.110	10.153.778
5. Capital subscris si nevarsat (ct. 456 - 495*)	35	-	-
6. Creante reprezentând dividende repartizate în cursul exercitiului financiar (ct. 463)	35.a	-	-
TOTAL (rd. 31 la 35)	36	187.724.435	369.491.804
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT			
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 501 - 591)	37	-	-
2. Alte investitii pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	38	17.223.766	44.794.471
TOTAL (rd. 37 + 38)	39	17.223.766	44.794.471
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	40	20.757.883	58.014.604
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30 + 36 + 39 + 40)	41	424.602.528	700.131.991
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 43 + 44)			
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (din ct. 471*)	43	4.434.746	4.370.058
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (din ct. 471*)	44	813.001	1.461.031
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	45	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	46	46.530.082	61.222.976

3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	47	16.723.224	49.134.705
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	48	112.099.152	195.377.020
5. Efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	49	555.462	3.042.483
6. Sume datorate entitatilor din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	50	986.560	491.530
7. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate în comun (ct. 1663 +1686+2692+2693+ 453***)	51	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623+ 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437***+ 4381 + 441*** + 4423 +4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456***)	52	25.750.844	57.315.285
TOTAL (rd. 45 la 52)	53	202.645.324	366.583.998
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41+43-53-70-73-76)	54	225.547.366	332.854.987
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+44+54)	55	641.210.121	882.949.672
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	56	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57	13.926.597	59.072.779
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	58	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	59	-	-
5. Efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	60	-	-
6. Sume datorate entitatilor din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	61	-	-
7. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 +2693+ 453***)	62	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurările sociale (ct.1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** +437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 +456***)	63	11.473.128	23.361.240
TOTAL (rd.56 la 63)	64	25.399.725	82.434.019
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru beneficiile angajatilor (ct. 1515+1517)	65	975.458	1.151.186
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	66	-	-
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67	34.910.069	53.835.887
TOTAL (rd. 65 la 67)	68	35.885.527	54.987.073
I. VENITURI ÎN AVANS			
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)(rd. 70+71)	69	1.281.929	1.235.700
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (ct. 475*)	70	114.806	210.537

Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (ct. 475*)	71	1.167.123	1.025.163
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.73 + 74)	72	729.778	4.852.526
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (ct. 472*)	73	729.778	4.852.526
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (ct. 472*)	74	-	-
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti (ct. 478)(rd.76+77)	75	-	-
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (ct. 478*)	76	-	-
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (ct. 478*)	77	-	-
Fond comercial negativ (ct.2075)	78	-	-
TOTAL (rd. 69 + 72 + 75 + 78)	79	2.011.707	6.088.226
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL			
1. Capital subscris varsat (ct. 1012)	80	173.210.000	173.210.000
2. Capital subscris nevarsat (ct. 1011)	81	-	-
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	82	-	-
4. Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	83	-	-
5.Alte elemente de capitaluri proprii (1031)	84	-	-
TOTAL (rd. 80 la 84)	85	173.210.000	173.210.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	86	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	87	62.280.743	153.116.439
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale (ct. 1061)	88	7.306.834	10.708.743
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	89		
3. Alte rezerve (ct. 1068)	90	149.526.556	120.105.104
TOTAL (rd. 88 la 90)	91	156.833.390	130.813.846
Actiuni proprii (ct. 109)	92	1.431.530	1.794.430
Câstiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	93	221.530	221.530
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	94	-	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A) SOLD C (ct. 117)	95	73.367.988	58.079.358
SOLD D (ct. 117)	96	-	-
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR			
SOLD C (ct. 121)	97	31.086.633	52.739.411
SOLD D (ct. 121)	98	-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	99	1.545.425	8.824.559
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 85+86+87+91-92+93-94+95-96+97-98-99)	100	494.023.329	557.561.595
Patrimoniul public (ct. 1016)	101	-	-
Patrimoniul privat (ct. 1017)	102	-	-

CAPITALURI - TOTAL (rd.100+101+102) (rd.25+41+42-53-64-68-79	103	494.023.329	557.561.595
Interese care nu controleaza - rezultatul exercitiului financiar (A/P)		9.137.134	26.395.609
Interese care nu controleaza - alte capitaluri proprii (A/P)		75.597.284	160.546.212

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT
la 31 decembrie 2023

Descriere	Rand	31.dec.22	31.dec.23
Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03 - 04 + 05 + 06)	01	619.685.974	877.640.185
Producția vândută (ct. 701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708)	02	593.355.694	843.028.924
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	03	26.430.799	34.923.112
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	04	(100.519)	(311.851)
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct. 766*)	05	-	-
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	06	-	-
Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct. 711 + 712)		-	-
SOLD C	07	(4.406.540)	11.337.336
SOLD D	08	-	-
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată (ct. 721 + 722)	09	1.462.617	1.015.218
Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	10	-	160.143
Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	11	-	-
Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12	-	-
Alte venituri din exploatare (ct. 751 + 758 + 7815)	13	5.568.636	8.432.736
- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	14	-	-
- din care, venituri din fondul comercial negativ (ct. 7815)	15	-	-
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 07 - 08 + 09 + 10 + 11 + 12 + 13)	16	622.310.687	898.585.617
a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct. 601 + 602)	17	248.644.762	349.507.591
Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604 + 606 + 608)	18	4.003.342	16.995.815
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă) (ct. 605)	19	10.457.832	11.440.574
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct. 607)	20	20.804.381	32.246.212
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	21	(497.898)	(34.912)
Cheltuieli cu personalul (rd. 23 + 24), din care:	22	117.240.470	148.633.029
a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	23	112.556.330	142.530.607
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645 + ct. 646)	24	4.684.140	6.102.423
a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 26 - 27)	25	19.937.163	23.687.308
a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813)	26	19.937.163	23.687.308
a.2) Venituri (ct. 7813)	27	-	-
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	28	170.847	1.805.637
b.1) Cheltuieli (ct. 654 + 6814)	29	2.455.317	2.576.772
b.2) Venituri (ct. 754 + 7814)	30	2.284.471	771.135

Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)	31	135.051.791	209.578.108
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32	126.465.331	195.664.622
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635 + 6586)	33	4.366.043	5.560.510
Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	34	-	-
Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	35	-	629.510
Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	36	857.332	476.886
Alte cheltuieli (ct. 651 + 6581 + 6582 + 6583 + 6588)	37	3.363.085	7.246.580
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct. 666*)	38	-	-
Ajustări privind provizioanele (rd. 40 - 41)	39	10.479.618	19.101.547
-Cheltuieli (ct. 6812)	40	23.733.905	40.143.123
-Venituri (ct. 7812)	41	13.254.287	21.041.576
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 17 la 20 - 21 + 22 + 25 + 28 + 31 + 39)	42	566.292.307	812.960.908
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
Profit (rd. 16 - 42)	43	56.018.380	85.624.709
Pierdere (rd. 42 - 16)	44		
Venituri din interese de participare (ct. 7611 + 7612 + 7613)	45	28.576	30.211
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	46	-	-
Venituri din dobânzi (ct. 766*)	47	499.850	1.707.798
din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	48	196.868	
Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	49	-	-
Alte venituri financiare (ct. 7615 + 762 + 764 + 765 + 767 + 768)	50	26.311.896	31.876.707
din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	51	2.454	-
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 45 + 47 + 49 + 50)	52	26.840.322	33.614.715
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 54 - 55)	53	5.385.310	(5.804.715)
- Cheltuieli (ct. 686)	54	5.638.840	-
- Venituri (ct. 786)	55	253.530	5.804.715
Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	56	1.868.451	6.326.912
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	57	-	-
Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	58	28.191.340	27.542.296
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 53 + 56 + 58)	59	35.445.101	28.064.493
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):			
Profit (rd. 52 - 59)	60	-	5.550.223
Pierdere (rd. 59 - 52)	61	8.604.779	-
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)	62	649.151.009	932.200.332
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)	63	601.737.408	841.025.401
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A)			
- Profit (rd.62 - 63)	64	47.413.601	91.174.931

- Pierdere (rd. 63 - 62)	65	-	-
Impozitul pe profit (ct. 691)	66	7.183.871	12.034.759
Impozitul specific aferent unor activitati (ct. 695)	67	-	-
Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	68	5.964	5.153
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			
- Profit (rd. 64 - 66 - 67)	69	40.223.766	79.135.020
Pierdere (rd. 65 + 66 + 67); (rd. 66 + 67 - 64)	70	-	-
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A PERIOADEI DE RAPORTARE_ Interese minoritare	71	(78.919)	

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRIILOR CAPITALURILOR PROPRII
 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Denumirea elementului		Sold la 01 ian 2023	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 dec 2023
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		173.210.000	-	-	-	-	173.210.000
Rezerve din reevaluare		62.280.743	96.780.757	-	5.945.061	-	153.116.439
Rezerve legale		7.306.834	3.699.406	-	297.498	297.498	10.708.742
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		-	-	-	-	-	-
Alte rezerve		149.526.556	-	-	29.421.452	29.421.452	120.105.104
Acțiuni propria	Sold D	(1.431.530)	(362.900)	-			(1.794.430)
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii		221.530	-	-	-	-	221.530
Rezultatul reportat	Sold C	73.367.988	31.978.167	31.968.167	47.266.797	47.266.797	58.079.358
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	Sold C	31.086.633	52.739.411	52.739.411	31.086.633	31.086.633	52.739.411
	Sold D	-	-	-			
Repartizarea profitului		(1.545.425)	1.525.425	-	8.804.559	-	(8.824.559)
Interese minoritare		84.734.418	102.207.403	-	-	-	186.941.821
Total capitaluri proprii		578.757.747	186.360.266	84.717.578	122.822.000	78.650.928	557.561.595

Denumirea elementului		Sold la 01 ian 2022	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 dec 2022
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin Transfer	
Capital subscris		-	173.210.000	-		-	173.210.000
Rezerve din reevaluare		-	65.463.182	-	3.182.439	-	62.280.743
Rezerve legale		-	9.413.628	-	2.106.794	2.106.794	7.306.834
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		-	-	-	-	-	-
Alte reserve		-	166.324.538	-	16.797.982	16.797.982	149.526.556
Actiuni propria	Sold D	-	(1.703.347)	-	(271.817)	(271.817)	(1.431.530)
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii		-	221.530	-	-	-	221.530
Rezultatul reportat	Sold C	-	85.982.962	-	12.614.974	12.614.974	73.367.988
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	-	54.799.800	54.799.800	23.713.167	23.713.167	31.086.633
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului		-	(1.791.917)	(1.791.917)	(246.492)	(246.492)	(1.545.425)
Interese minoritare		-	84.734.418	-	-	-	84.734.418
Total capitaluri propria		-	551.920.376	53.007.883	57.897.047	54.714.608	494.023.329

Capitalul social al Societatii-mama este integral varsat la 31 decembrie 2023.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
 (toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

	Exercițiul financiar	Exercițiul financiar
	încheiat la	încheiat la
	31.dec.22	31.dec.23
Activități operaționale:		
(Pierdere netă)/Profitul net	40.223.766	79.135.020
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cunumerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Corectii efectuate pe seama rezultatului reportat	(257.001)	37.502.685
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale - net	19.937.163	23.687.308
Ajustări privind provizioane pentru active circulante - net	170.847	1.805.637
Ajustări privind provizioane pentru active financiare- net	5.385.310	(5.804.715)
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli - net	10.479.618	19.101.547
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	(3.583.537)	282.318
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări financiare sau investiții pe termen scurt cedate	(567.552)	-
Câștig/(pierdere) din reevaluarea de imobilizări corporale și necorporale	-	-
Impozit pe profit	7.183.871	12.034.759
Venituri din dobânzi	(499.850)	(1.707.798)
Cheltuieli cu dobânzile	1.868.432	6.326.912
Ajustari nemonetare la consolidare	20.927.475	114.797.321
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	101.268.542	287.160.993
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe	(43.037.932)	(184.154.553)
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	(59.354.007)	(28.934.666)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	58.915.832	135.357.210
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare	57.792.453	209.428.983
Impozit pe profit plătit	(7.698.822)	(13.158.545)
Dobanzi plătite	(1.868.432)	(6.326.912)
Numerar net din activități de exploatare	48.225.181	189.943.527
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare de terenuri și mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active pe termen lung	(61.612.456)	(147.893.416)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	4.710.203	136.129

	Exercițiul financiar	Exercițiul financiar
	încheiat la	încheiat la
	31.dec.22	31.dec.23
Încasări din dobânzi	499.850	1.707.798
Dividende încasate	-	-
Plata în numerar pentru achiziția de interese de participare sau investiții în imobilizări financiare	(20.222.639)	(4.191.524)
Incasari de numerar din vanzarea de imobilizari financiare sau investitii pe termen scurt cedate	567.552	-
Numerar net din activități de investiții	(76.057.490)	(150.241.013)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Incasari imprumuturi	120.042.956	193.064.354
Restituiri imprumuturi	(84.096.003)	(166.656.481)
Plati în numerar pentru achiziționarea acțiunilor proprii	(245.560)	(362.900)
Dividende platite	39.668	(919.782)
Crestere/reducere capital social	-	-
Plati de leasing	-	-
Numerar net din activități de finanțare	35.741.061	25.125.190
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	7.908.751	64.827.704
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	30.072.897	37.981.371
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	37.981.648	102.809.075

(*) A se vedea Nota 7 pentru reconcilierea dintre numerarul și echivalentele de numerar raportate în situația fluxurilor de trezorerie și valorile din bilanț

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024
 (toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Societatea GRUP EM S.A. („Societatea”) este o societate pe acțiuni, cu capital privat, sediul social fiind înregistrat la adresa Str. Candiano Popescu nr.1, Sector 4, București, România. Societatea este înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J40/566/2022, având codul fiscal RO45474934.

Societatea a fost înființată în anul 2022 având ca principal obiect de activitate Activități ale holdinguri. În sfârșitul anului 2024 acționarii Societății au hotărât schimbarea denumirii din Mora Capital SA în Grup EM SA.

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare consolidate

Acestea sunt situațiile financiare consolidate ale GRUP EM S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 întocmite în conformitate cu:

- Legea contabilității 82/1991 (republicată), cu modificările ulterioare
- Prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare („OMFP 1802/2014”)

Politicele contabile adoptate pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare sunt în conformitate cu principiile contabile prevăzute de OMFP 1802/2014.

Aceste situații financiare cuprind:

- Bilant;
- Cont de profit și pierdere;
- Situația fluxurilor de trezorerie;
- Situația modificării capitalurilor proprii;
- Note explicative la situațiile financiare.

Situațiile financiare se referă la Societatea GRUP EM S.A. și la societățile în care aceasta deține interese de participare, numite generic „Grupul”:

Acțiuni deținute la entități afiliate	% deținere 1 ian.2023	Sold la 1 ian.2023	% deținere 31 dec.2023	Sold la 31 dec.2023
Electromontaj SA	52,36%	31.888.200	53,25%	32.431.500

Societatea ELECTROMONTAJ S.A. este o societate pe acțiuni, cu capital privat românesc, sediul social fiind înregistrat la adresa Str. Candiano Popescu nr.1, Sector 4, București, România. Societatea este înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J40 /1099 /1991, având cod fiscal RO566.

ELECTROMONTAJ S.A. este o companie internațională specializată în proiectarea, construcția, îmbunătățirea și mentinerea infrastructurii care asigură transportul energiei electrice, cu impact în calitatea vieții oamenilor, atât în țările dezvoltate, cât și în cele aflate în curs de dezvoltare. La rândul său, Electromontaj SA deține interese de participare în următoarele societăți :

Acțiuni deținute la entități afiliate	% deținere 1 ian.2023	Sold la 1 ian.2023	% deținere 31 dec.2023	Sold la 31 dec.2023
Iproeb S.A.	58,82%	12.301.149	58,82%	27.602.103
Emfor Montaj S.A.	93,96%	1.790.600	98,20%	14.587.100
ELM Filiala București S.A.	98,26%	113.000	98,26%	113.000
Pro ELM	100%	500	100%	500

Paper Invest SA	50%	5.500.000	50%	6.200.000
Electrotehnica EM SA	83,68%	2.468.866	83,68%	2.468.866
TOTAL		37.475.069		50.971.569

Raportul între acțiuni deținute și drepturi de vot asociate

Toate acțiunile entităților incluse în consolidare sunt cu drept simplu de vot, deci, proporția de capital este egală cu proporția drepturilor de vot.

Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare sunt efectuate în lei ("RON"),

Situațiile financiare consolidate anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De asemenea, situațiile financiare nu sunt menite să prezinte rezultatul operațiunilor, fluxurile de trezorerie și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare consolidate anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare.

Bazele consolidării

Filiale

O filială este o societate care este controlată de o altă întreprindere, societatea-mamă, după cum este definită de OMFP nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare. În concordanță cu OMFP nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare se presupune că există control când societatea-mamă deține mai mult de jumătate din drepturile de vot ale unei societăți, în afara de cazul când, în situații excepționale, poate fi clar demonstrat că această formă de proprietate nu asigură controlul. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate de la data obținerii controlului până la data când controlul încetează.

Soldurile, distribuțiile de dividende și tranzacțiile intragrup, precum și orice profit nerealizat rezultat din tranzacțiile intragrup sunt eliminate la întocmirea situațiilor financiare consolidate. Dacă este necesar, politicile contabile ale filialelor sunt modificate, pentru a asigura consecvența cu politicile adoptate de Societatea-mamă.

Pierderile sau câștigurile din diluarea intereselor de participare într-o filială sau vânzarea unei părți din interesele de participare într-o filială fără pierderea controlului asupra acesteia sunt recunoscute în capitalurile proprii.

Interese de participare entități asociate (titluri puse în echivalență)

O entitate asociată este o societate asupra căreia Societatea mamă nu exercită controlul, ci o influență semnificativă. Se consideră că există o influență semnificativă atunci când Societatea mamă deține între 20% -50% din drepturile de vot în societatea respectivă, în afara de cazul când, în situații excepționale, poate fi clar demonstrat că această participare nu asigură o influență semnificativă.

Investițiile în entități asociate sunt contabilizate pe baza metodei punerii în echivalență. Cota Societății mamă din profiturile sau pierderile asociaților, obținute după data la care aceștia au devenit asociați, este recunoscută în contul de profit și pierdere, iar cota din modificările în capitalurile proprii este recunoscută în capitaluri proprii. Miscările cumulative în activele nete ale asociaților, după data la care aceștia au devenit asociați, sunt ajustate pe seama valorii contabile a titlurilor puse în echivalență. Distribuțiile din profit primite de la asociați reduc valoarea contabilă a titlurilor puse în echivalență.

Castigurile nerealizate in urma tranzactiilor intre Societate si entitatile asociate sunt eliminate in limita participatiei Societatii mama in asociatie, in masura in care sunt semnificative.

Castigurile din diluarea intereselor de participare intr-o intreprindere asociata sau vanzarea/cedarea unei parti din interesele de participare intr-o intreprindere asociata sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Acolo unde este necesar, politicile contabile ale entitatilor asociate au fost modificate in vederea asigurarii consecventei fata de politicile adoptate de Grup.

Interese care nu controleaza

Interesele de participare ale altor entitati in filialele Societatii-mama sunt contabilizate distinct in cadrul capitalurilor ca interese care nu controleaza, reprezentand partea actionarilor minoritari din activele nete ale acestor filiale.

Alte investitii

La data de 31 decembrie 2023, Societatea-mama nu detine cote minoritare de participare in capitalul altor entitati, altele decat cele prezentate in Nota 3 Active imobilizate.

Metoda de consolidare

Valorile contabile ale actiunilor in capitalul entitatilor incluse in consolidare au fost compensate cu proportia pe care o reprezinta in capitalul si rezervele acestor entitati, in baza valorilor contabile ale activelor si datoriilor identificabile la data primei consolidari sau la data constituirii filialei, respectiv la data achizitiei actiunilor pentru achizitiile efectuate ulterior primei consolidari. Data achizitiei actiunilor reprezinta data la care controlul asupra activelor nete sau operatiunilor entitatii achizitionate este transferat efectiv catre dobanditor.

Suma atribuabila actiunilor in filialele incluse in consolidare, detinute de alte persoane decat entitatile incluse in consolidare (daca este cazul) se prezinta separat, in bilantul consolidat, la elementul "Interese care nu controleaza", separate de capitalurile proprii ale Societatii-mama.

Veniturile si cheltuielile entitatilor incluse in consolidare se incorporeaza in totalitate in contul de profit si pierdere consolidat, prin insumarea elementelor similare, proportional cu perioada din an de cand entitatea devine o filiala a Grupului.

Suma oricarui profit sau pierdere atribuabila actiunilor in filialele incluse in consolidare detinute de alte persoane sau entitati decat cele incluse in consolidare, daca este cazul, se prezinta separat in contul de profit si pierdere consolidat la elementul "Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) intereselor care nu controleaza".

2.2. Principii contabile semnificative

Situatiile financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 au fost intocmite in conformitate cu urmatoarele principii contabile:

Principiul continuitatii activitatii

Grupul isi va continua in mod normal functionarea fara a intra in stare de lichidare sau reducere semnificativa a activitatii.

Principiul permanentei metodelor

Grupul aplica consecvent de la un exercitiu financiar la altul politicile contabile si metodele de evaluare.

Principiul prudentei

La intocmirea situatiilor financiare consolidate anuale, recunoasterea si evaluarea s-a realizat pe o baza prudent si, in special:

- a) in contul de profit si pierdere a fost inclus numai profitul realizat la data bilantului;
- b) datoriile aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, au fost recunoscute chiar daca acestea devin evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia;
- c) deprecierea au fost recunoscute, indiferent daca rezultatul exercitiului financiar este pierdere sau profit.

Principiul contabilitatii de angajamente

Efectele tranzactiilor si ale altor evenimente au fost recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele s-au produs (si nu pe masura ce numerarul sau echivalentul sau a fost incasat sau platit) si au fost inregistrate in contabilitate si raportate in situatiile financiare ale perioadelor aferente.

Au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

Veniturile si cheltuielile care au rezultat direct si concomitent din aceeasi tranzactie au fost recunoscute simultan in contabilitate, prin asocierea directa intre cheltuielile si veniturile aferente, cu evidentierea distincta a acestor venituri si cheltuieli.

Principiul intangibilitatii

Bilantul de deschidere al exercitiului financiar corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv

In vederea stabilirii valorii corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecaror componente ale elementelor de active si de datorii.

Principiul necompensarii

Valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta datorii, respectiv veniturile cu cheltuielile.

Contabilizarea si prezentarea elementelor din situatiile financiare tinand cont de fondul economic al tranzactiei sau al angajamentului in cauza

Inregistrarea in contabilitate si prezentarea in situatiile financiare a operatiunilor economico-financiare reflecta realitatea economica a acestora, punand in evidenta drepturile si obligatiile, precum si riscurile asociate acestor operatiuni.

Principiul evaluarii la cost de achizitie sau cost de productie

Elementele prezentate in situatiile financiare consolidate au fost evaluate pe baza principiului costului de achizitie sau al costului de productie. Nu s-a folosit costul de achizitie sau costul de productie in cazurile in care s-a optat pentru evaluarea imobilizarilor corporale sau evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justa.

Principiul pragului de semnificatie

Grupul se poate abate de la cerintele cuprinse in reglementarile contabile aplicabile referitoare la prezentarile de informatii si publicare, atunci cand efectele respectarii lor sunt nesemnificative.

2.3. Moneda de raportare

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională („RON”). Contabilitatea operațiunilor efectuate în valută se ține atât în moneda națională, cât și în valută. Elementele incluse în aceste situații sunt prezentate în lei românești.

2.4. Situații comparative

Situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2023 prezintă comparabilitate cu situațiile financiare ale exercitiului financiar precedent.

2.5. Utilizarea estimărilor contabile

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMF 1802/2014, cu modificările ulterioare, presupune efectuarea de către conducere a unor estimări și presupuneri care influențează valorile raportate ale activelor și datoriilor și prezentarea activelor și datoriilor contingente la data situațiilor financiare, precum și valorile veniturilor și cheltuielilor din perioada de raportare. Rezultatele reale pot fi diferite de cele estimate. Aceste estimări sunt revizuite periodic și, dacă sunt necesare ajustări, acestea sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada când acestea devin cunoscute.

2.6. Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune ca Grupul să își continue activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să își continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

2.7. Conversii valutare

Tranzacțiile realizate în valută sunt înregistrate inițial la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Națională a României de la data tranzacției.

La data bilanțului elementele monetare exprimate în valută și creanțele și datoriile exprimate în lei a decontare de face în funcție de cursul unei valute se evaluează și se prezintă în situațiile financiare anuale la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Națională a României, valabil la data încheierii exercitiului financiar.

Castigurile și pierderile din diferențele de curs valutar, realizate și nerealizate, între cursul de schimb al pieței valutare, comunicat de Banca Națională a României de la data înregistrării creanțelor sau datoriilor în valută și a celor exprimate în lei a decontare de face în funcție de cursul unei valute, sau cursul la care acestea sunt înregistrate în contabilitate și cursul de schimb de la data încheierii exercitiului financiar, sunt înregistrate în contul de profit și pierdere al exercitiului financiar respectiv.

Elementele nemonetare achiziționate cu plată în valută și înregistrate la cost istoric (imobilizări, stocuri) se prezintă în situațiile financiare anuale utilizând cursul de schimb valutar de la data efectuării tranzacției. Elementele nemonetare achiziționate cu plată în valută și înregistrate la valoarea justă (de exemplu, imobilizările corporale reevaluate) se prezintă în situațiile financiare anuale la această valoare.

Cursurile de schimb RON/USD si RON/EUR comunicate de Banca Nationala a Romaniei la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022, au fost dupa cum urmeaza:

Moneda	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
RON/USD	4,4958	4,6346
RON/EUR	4,9746	4,9474

2.8. Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt recunoscute initial la cost. Acestea sunt recunoscute daca este probabil ca activul sa genereze pentru Societate beneficii viitoare si daca acestea pot fi cunantificate in mod rezonabil.

Imobilizarile necorporale sunt evaluate la cost mai putin amortizarea cumulata si pierderile cumulate din depreciere.

Costurile de achizitie ale programelor informatice se capitalizeaza si sunt tratate ca imobilizari necorporale daca acestea nu sunt parte integranta a unui echipament hardware.

Imobilizarile necorporale sunt amortizate liniar pe durata acestora de viata.

Alte imobilizari necorporale

Costurile aferente achizitionarii de programe informatice sunt capitalizate si amortizate pe baza metodei liniare pe durata celor 3 ani de durata utila de viata.

2.9. Imobilizari corporale

Costul / Evaluarea

Costul initial al imobilizarilor corporale achizitionate consta in pretul de achizitie, incluzand taxele de import sau taxele de achizitie nerecuperabile, cheltuielile de transport, manipulare, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli nerecuperabile atribuibile direct imobilizarii corporale si orice costuri directe atribuibile aducerii activului la locul si in conditiile de functionare.

Reducerile comerciale primite ulterior facturarii unor imobilizari corporale si necorporale identificabile reprezinta venituri in avans (contul 475 „Subventii pentru investitii”), fiind reluate in contul de profit si pierdere pe durata de viata ramasa a imobilizarilor respective. Reducerile comerciale primite ulterior facturarii unor imobilizari corporale si necorporale care nu pot fi identificabile reprezinta venituri ale perioadei (contul 758 „Alte venituri din exploatare”). Reducerile comerciale inscise pe factura de achizitie care acopera in totalitate contravaloarea imobilizarilor achizitionate se inregistreaza in contabilitate la valoarea justa, pe seama veniturilor in avans (contul 475 „Subventii pentru investitii »), veniturile in avans aferente acestor imobilizari reluandu-se in contul de profit si pierdere pe durata de viata a imobilizarilor respective.

Costul unei imobilizari corporale construite in regie proprie este determinat folosind aceleasi principii ca si pentru un activ achizitionat. Astfel, daca entitatea produce active similare, in scopul comercializarii, in cadrul unor tranzactii normale, atunci costul activului este de obicei acelasi cu costul de construire a celui activ destinat vanzarii. Prin urmare, orice profituri interne sunt eliminate din calculul costului acestui activ. In mod similar,

cheltuiala reprezentand rebuturi, manopera sau alte resurse peste limitele acceptate ca fiind normale, precum si pierderile care au aparut in cursul constructiei in regie proprie a activului nu sunt incluse in costul activului. Costurile indatorarii atribuibile activelor cu ciclu lung de fabricatie (definite ca active care solicita in mod necesar o perioada substantiala de timp, respectiv mai mare de un an, pentru a fi gata in vederea utilizarii sale prestabilite sau pentru vanzare) sunt incluse in costurile de productie ale acestora, in masura in care sunt legate de perioada de productie. In costurile indatorarii se include dobanda la capitalul imprumutat pentru finantarea achizitiei, constructiei sau productiei de active cu ciclu lung de fabricatie. Cheltuielile reprezentand diferente de curs valutar constituie cheltuiala a perioadei

In costul initial al unei imobilizari corporale se includ si costurile estimate initial cu demontarea si mutarea acesteia la scoaterea din evidenta, precum si cu restaurarea amplasamentului pe care este pozitionata imobilizarea, atunci cand aceste sume pot fi estimate credibil si Societatea are o obligatie legata de demontare, mutare a imobilizarii corporale si de refacere a amplasamentului. Costurile estimate cu demontarea si mutarea imobilizarii corporale, precum si cele cu restaurarea amplasamentului, se recunosc in valoarea activului imobilizat, in corespondenta cu un cont de provizioane.

In cazul in care o cladire este demolata pentru a fi construita o alta, cheltuielile cu demolarea si cheltuielile reprezentand valoarea neamortizata a cladirii demolate sau costul activului respectiv, atunci cand acesta este evidentiat ca stoc, sunt recunoscute dupa natura lor, fara a fi considerate costuri de amenajare a amplasamentului. O imobilizare corporala trebuie prezentata in bilant la valoarea de intrare, mai putin amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate.

Cheltuielile ulterioare, cu reparatia si intretinerea, efectuate in legatura cu o imobilizare corporala pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active sunt cheltuieli ale perioadei in care au fost efectuate, in timp ce cheltuielile efectuate in scopul imbunatatirii performantelor tehnice sunt capitalizate si amortizate de-a lungul perioadei ramase de amortizare a respectivului mijloc fix.

Cheltuielile efectuate in legatura cu imobilizarile corporale utilizate in baza unui contract de inchiriere, locatie de gestiune, administrare sau alte contracte similare se evidentiaza, la imobilizari corporale sau drept cheltuieli in perioada in care au fost efectuate, in functie de beneficiile economice aferente, similar cheltuielilor efectuate in legatura cu imobilizarile corporale proprii.

In cazul inlocuirii unei componente a unui activ pe termen lung. Societatea recunoaste costul inlocuirii parțiale, valoarea contabila a partii inlocuite fiind scoasa din evidenta, cu amortizarea aferenta, daca informatiile necesare sunt disponibile si sunt indeplinite criteriile de recunoastere pentru imobilizarile corporale. Piese de schimb importante si echipamentele de securitate sunt considerate imobilizari corporale atunci cand se estimeaza ca vor fi folosite pe parcursul unei perioade mai mari de un an.

La 31 decembrie 2023 in baza OMF 1802/2014 si a deciziei conducerii, s-a procedat la reevaluarea terenurilor si cladirilor aflate in proprietatea Societatii-mama, cladirile de natura investitiilor imobiliare detinute de Emfor, filiala inclusa in consolidare. La sfarsitul anului 2023 au fost evaluate si activele detinute de Iproeb, filiala inclusa in consolidare. Scopul evaluarii a fost aducerea valorilor de inventar existente in evidentele contabile la valoarea justa a acestora, care, conform OMF 1802/2014, se determina pe baza unor evaluari efectuate, de regula, de profesionisti calificati. Diferenta de reevaluare este reflectata in rezervele de reevaluare.

Valorile cladirilor astfel determinate in urma reevaluarii sunt amortizate incepand din 1 ianuarie al anului urmator anului in care a avut loc reevaluarea.

Daca un element de imobilizare corporala este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate. O grupa de imobilizari corporale cuprinde active de aceeași natura și utilizari similare, aflate în exploatarea unei entități. Dacă valoarea justă a unei imobilizari corporale nu mai poate fi determinată, valoarea activului prezentată în bilanț trebuie să fie valoarea sa reevaluată la data ultimei reevaluări, din care se scad ajustările cumulate de valoare.

Reevaluarile de imobilizari corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului.

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este capitalizat prin transferul direct în rezultatul reportat (contul 1175 "Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare"), atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat, Câștigul se consideră realizat la scoaterea din evidență a activului pentru care s-a constituit rezerva din reevaluare.

Amortizarea

Amortizarea valorii activelor imobilizate cu durate limitate de utilizare economică reprezintă alocarea sistematică a valorii amortizabile a unui activ pe întreaga durată de utilizare economică. Valoarea amortizabilă este reprezentată de cost sau altă valoare care substituie costul (de exemplu, valoarea reevaluată).

Amortizarea imobilizărilor corporale se calculează începând cu luna următoare punerii în funcțiune și până la recuperarea integrală a valorii lor de intrare. La stabilirea amortizării imobilizărilor corporale sunt avute în vedere duratele de utilizare economică și condițiile de utilizare a acestora.

Amortizarea este calculată folosind metoda amortizării liniare pe întreaga durată de viață a activelor.

Terenurile și imobilizările în curs nu se amortizează. Investițiile în curs se amortizează începând cu momentul punerii în funcțiune.

Duratele de viață pentru principalele categorii de imobilizari corporale sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Tip	Ani
Cladiri	50 ani
Instalatii speciale; Centrale termice	12-30 ani
Masini si echipamente	5-20 ani
Mijloace de transport	4-9 ani
Altele	3-15 ani

Revizuirea duratei de amortizare poate fi justificată de o modificare semnificativă a condițiilor de utilizare, precum și în cazul efectuării unor investiții sau reparații, altele decât cele determinate de întreținerea

duratei de amortizare. Atunci cand elementele care au stat la baza stabilirii initiale a duratei de utilizare economice-aumodificat.Societatea stabileste o noua perioada de amortizare. Modificarea duratei de utilizare economica reprezinta modificare de estimare contabila.

Metoda de amortizare se poate modifica doar atunci cand aceasta este determinata de o eroare in estimarea modului de consumare a beneficiilor aferente respectivei imobilizari corporale.

In conformitate cu prevederile HG 2139/2004 privind aprobarea Catalogului de clasificare si a duratelor normale de functionare a mijloacelor fixe, Grupul a optat pentru aplicarea duratelor medii.

Cedarea si casarea

O imobilizare corporala este scoasa din evidenta la cedare sau casare, atunci cand niciun beneficiu economic viitor nu mai este asteptat din utilizarea sa ulterioara.

In cazul scoaterii din evidenta a unei imobilizari corporale, sunt evidentiata distinct veniturile din vanzare, cheltuielile reprezentand valoarea neamortizata a imobilizarii si alte cheltuieli legate de cedarea acesteia.

In scopul prezentarii in contul de profit si pierdere, castigurile sau pierderile obtinute in urma casarii sau cedarii unei imobilizari corporale se determina ca diferenta intre veniturile generate de scoaterea din evidenta si valoarea sa neamortizata, inclusiv cheltuielile ocazionate de aceasta si trebuie prezentate ca valoare neta, ca venituri sau cheltuieli, dupa caz, la elementul "Alte venituri din exploatare", respectiv "Alte cheltuieli de exploatare".

Compensatii de la terti

In cazul distrugerii totale sau partiale a unor imobilizari corporale, creantele sau sumele compensatorii incasate de la terti, legate de acestea, precum si achizitionarea sau constructia ulterioara de active fiind operatiuni economice distincte se inregistreaza ca atare pe baza documentelor justificative.

Astfel, deprecierea activelor se evidentiaza la momentul constatarii acesteia, iar dreptul de a incasa compensatiile se evidentiaza pe seama veniturilor conform contabilitatii de angajamente, in momentul stabilirii acestuia.

2.10. Imobilizari financiare si investitii pe termen scurt

Imobilizarile financiare cuprind actiuni detinute la entitati asociate si entitati controlate in comun, imprumuturile acordate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun, precum si alte investitii detinute ca imobilizari si alte imprumuturi, certificate verzi a caror tranzactionare este amanata conform prevederilor Legii nr. 220/2008.

Investitiile pe termen scurt cuprind depozite bancare pe termen scurt, inclusiv cele pe termen de cel mult 3 luni atunci cand acestea sunt detinute in scop investitional, obligatiuni emise si rascumparate, valori mobiliare achizitionate pentru a fi revandute intr-o perioada scurta de timp, si alte investitii pe termen scurt.

Clasificarea titlurilor mobiliare pe termen lung in imobilizari financiare sau investitii pe termen scurt se face in raport cu scopul caruia ii sunt destinate si intentia Societatii cu privire la durata detinerii titlurilor, respectiv mai mult de un an sau pe o perioada de pana la un an. Participatiile achizitionate in principal in scopul de a genera un profit ca rezultat al fluctuatilor de pret pe termen scurt sunt clasificate investitii pe termen scurt. Participatiile detinute pentru o perioada nedefinita, care pot fi vandute ca urmare a necesitatilor de lichiditate sau a schimbarilor ratelor dobanzii,

sunt clasificate ca active imobilizate, cu exceptia situatiei in care conducerea are intentia de a le pastra pentru o perioada mai mica de 12 luni de la data bilantului sau este necesar sa fie vandute pentru a obtine capital de exploatare, situatii in care sunt incluse in active circulante.

Imobilizarile financiare se inregistreaza initial la costul de achizitie. Imobilizarile financiare se inregistreaza ulterior la valoarea de intrare mai putin ajustarile cumulate pentru pierdere de valoare; ajustarile pentru pierderi de valoare se recunosc pe seama contului de profit si pierdere in cazul imobilizarilor financiare altele decat cele reprezentate de certificate verzi a caror tranzactionare este amanata conform Legii 220/2008, care se recunosc pe seama veniturilor inregistrate in avans.

Investitiile pe termen scurt in titluri de participare admise la tranzactionare pe o piata reglementata sunt evaluate la valoarea de cotation din ultima zi de tranzactionare, in timp ce cele netranzactionate sunt inregistrate la valoarea de achizitie mai putin eventualele ajustari pentru pierdere in valoare.

2.11. Vanzarea si inchirierea unui activ pe termen lung

Vanzarile unui activ pe termen lung, cu inchirierea ulterioara a acestuia de la locator este contabilizata diferit in functie de tipul contractului de leasing incheiat intre parti :

- in cazul unui contract de leasing financiar, nu se inregistreaza vanzarea mijlocului fix, nefiind indeplinite conditiile de recunoastere ale veniturilor, iar respectiva tranzactie este o tranzactie de finantare. Ca urmare, se evidentiaza in contabilitate finantarea locatarului de catre locator (ex: intrarea de numerar si datoria pe termen lung)
- in cazul unui contract de leasing operational, locatarul contabilizeaza o tranzactie de vanzare cu inregistrarea scoaterii din evidenta a activului, cat si cheltuiala cu ratele de leasing lunare conform contractului.

2.12. Deprecierea activelor imobilizate

Determinarea pierderilor din depreciere

Valoarea recuperabila a activelor imobilizate corporale si necorporale este considerata valoarea cea mai mare dintre valoarea justa mai putin costurile de vanzare si valoarea de utilizare. Estimarea valorii de utilizare a unui activ implica actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare estimate utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente de piata cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului. In cazul unui activ care nu genereaza independent fluxuri de trezorerie semnificative, valoarea recuperabila este determinata pentru unitatea generatoare de trezorerie careia activul ii apartine.

Valoarea contabila a activelor imobilizate ale Societatii este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista pierderi din depreciere. Daca o asemenea pierdere din depreciere este probabila, este estimata valoarea pierderilor din depreciere.

Corectarea valorii imobilizarilor necorporale si corporale si aducerea lor la nivelul valorii de inventar se efectueaza, in functie de tipul de depreciere existenta, fie prin inregistrarea unei amortizari suplimentare, in cazul in care se constata o depreciere ireversibila, fie prin constituirea sau suplimentarea ajustarilor pentru depreciere, in cazul in care se constata o depreciere reversibila a acestora. Ajustarile pentru deprecierea fondului comercial corecteaza valoarea acestuia.

Reluarea ajustarilor pentru pierderi din depreciere

O ajustare pentru depreciere a imobilizarilor este reluata in cazul in care s-a produs o schimbare a estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila. In cazul ajustarilor recunoscute pentru deprecierea fondului comercial, acestea nu se mai reiau ulterior la venituri.

O ajustare pentru depreciere poate fi reluata in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea recuperabila, mai putin amortizarea, care ar fi fost determinata daca ajustarea pentru depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

2.13. *Stocuri*

Principalele categorii de stocuri sunt materiile prime, productia in curs de executie, produsele finite, marfurile, piesele de schimb, materialele consumabile si ambalajele.

Productia in curs de executie se determina prin inventarierea productiei neterminate la sfarsitul perioadei, prin metode tehnice de constatare a gradului de finalizare sau a stadiului de efectuare a operatiilor tehnologice si evaluarea acestuia pe baza costurilor de productie.

Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achizitiei si prelucrarii, precum si alte costuri suportate pentru a aduce stocurile in forma si in locul in care se gasesc. Reducerile comerciale acordate de furnizor si inscrise pe factura de achizitie ajusteaza in sensul reducerii costul de achizitie al bunurilor. Atunci cand achizitia de produse si primirea reducerii comerciale sunt tratate impreuna, reducerile comerciale primite ulterior facturarii ajusteaza, de asemenea, costul de achizitie al bunurilor. Reducerile comerciale primite ulterior facturarii corecteaza costul stocurilor la care se refera, daca acestea mai sunt in gestiune. Daca stocurile pentru care au fost primite reducerile ulterioare nu mai sunt in gestiune, acestea se evidentiaza distinct in contabilitate (contul 609 "Reduceri comerciale primite"), pe seama conturilor de terti. Daca reducerile comerciale inscrise pe factura de achizitie acopera in totalitate contravaloarea bunurilor achizitionate, acestea se inregistreaza in contabilitate la valoarea justa, pe seama veniturilor curente (contul 758 "Alte venituri din exploatare").

Costul produselor finite si a productiei in curs de executie cuprinde cheltuielile directe aferente productiei, si anume : materiale directe, energie consumata in scopuri tehnologice, manopera directa si alte cheltuieli directe de productie, precum si cota cheltuielilor indirecte de productie alocata in mod rational ca fiind legata de fabricatia acestora.

In cazul obtinerii produselor cuplate, respectiv in cazul in care in urma procesului de productie se obtine un produs principal si altul secundar si costurile de conversie nu se pot identifica distinct, pentru fiecare produs in parte, produsele secundare sunt evaluate la valoarea realizabila neta si aceasta valoare se deduce din costul produsului principal.

Costul stocurilor se determina pe baza costului standard, al metodei identificarii specifice sau in cazul in care sunt produse cu amanuntul pe baza preturilor cu amanuntul.

La iesirea din gestiune stocurile se evalueaza pe baza metodei FIFO.

La data bilantului, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat a fi obtinut pe parcursul desfasurarii normale a activitatii. mai putin costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci cand este cazul, si costurile estimate necesare vanzarii. Acolo unde este cazul se constituie ajustari de valoare pentru stocuri inechitate, cu miscare lenta sau cu defecte.

2.14. *Creante comerciale*

Creantele comerciale sunt recunoscute și înregistrate inițial la valoarea conform facturilor, sau conform documentelor care atestă livrarea bunurilor, respectiv prestarea serviciilor.

Evaluarea valorii recuperabile a creanțelor la data bilanțului se face la valoarea lor probabilă de încasare sau de plată. Diferențele constatate în minus între valoarea de inventar stabilită la inventariere și valoarea contabilă a creanțelor se înregistrează în contabilitate pe seama ajustărilor pentru depreciere. Ajustările pentru depreciere sunt constituite când există dovezi conform cărora Societatea nu va putea încasa creanțele la scadența inițială agreată. Creanțele neincasabile sunt înregistrate pe cheltuieli când sunt identificate.

Pierderea din depreciere aferentă unei creanțe este reluată dacă creșterea ulterioară a valorii recuperabile poate fi legată de un eveniment care a avut loc după ce pierderea din depreciere a fost recunoscută.

Creanțele preluate prin cesionare se evidențiază în contabilitate la costul de achiziție, valoarea nominală a acestora evidențiindu-se în afara bilanțului.

2.15. Numerar și echivalente numerar

Disponibilitățile bănești sunt formate din numerar, conturi la bănci, depozite bancare pe termen pe termen de cel mult trei luni dacă sunt deținute cu scopul de a acoperi nevoia de numerar pe termen scurt, cecuri și efectele comerciale depuse la bănci. Descoperitul de cont este inclus în bilanț în cadrul sumelor datorate instituțiilor de credit ce trebuie plătite într-o perioadă de un an.

Pentru situația fluxului de trezorerie, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt.

2.16. Imprumuturi

Imprumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate la suma primită. Onorariile și comisioanele bancare achitate în vederea obținerii de imprumuturi pe termen lung se recunosc pe seama cheltuielilor înregistrate în avans. Cheltuielile în avans se recunosc la cheltuieli curente esalonat, pe perioada de rambursare a imprumuturilor respective.

Porțiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung este clasificată în „Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an” și inclusă împreună cu dobânda datorată la data bilanțului contabil în „Sume datorate instituțiilor de credit” din cadrul datoriilor curente.

Grupul nu are în evidență imprumuturi primite de la alte entități sau de la instituții financiare bancare.

2.17. Datorii

Obligațiile comerciale sunt înregistrate la cost, care reprezintă valoarea obligației ce va fi plătită în viitor pentru bunurile și serviciile primite, indiferent dacă au fost sau nu facturate către entitate.

2.18. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Grupul are o obligație curentă (legală sau implicită) generată de un eveniment anterior, este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația, iar datoria poate fi estimată în mod credibil.

Valoarea recunoscuta ca provizion constituie cea mai buna estimare la data bilantului a costurilor necesare stingerii obligatiei curente.

Cea mai buna estimare a costurilor necesare stingerii datoriei curente este suma care Societatea ar plati-o, in mod rational, pentru stingerea obligatiei la data bilantului sau pentru transferarea acesteia unei terte parti la acel moment.

In cazul in care efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, valoarea provizionului reprezinta valoarea actualizata a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru stingerea obligatiei. Rata de actualizare utilizata reflecta evaluarile curente pe piata ale valorii-timp a banilor si ale riscurilor specifice datoriei. Actualizarea se efectueaza de catre persoane specializate. Castigurile rezultate din cedarea preconizata a activelor sunt luate in considerare in evaluarea unui provizion.

Daca se estimeaza ca o parte sau toate cheltuielile legate de un provizion vor fi rambursate de catre o terta parte, rambursarea trebuie recunoscuta numai in momentul in care exista dovezi clare ca rambursarea va fi primita. Rambursarea este considerata ca un activ separat. Suma care se recunoaste ca rambursare nu depaseste valoarea provizionului. In cazul in care Grupul poate sa solicite unei alte parti sa plateasca, integral sau partial, cheltuielile impuse pentru decontarea unui provizion, iar acesta nu este raspunzator pentru sumele in cauza, Grupul nu include sumele respective in provizion.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta. In cazul in care pentru stingerea unei obligatii nu mai este probabila o iesire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

Provizioane pentru restructurare

Provizioanele pentru restructurare se pot constitui in urmatoarele situatii:

- a) vanzarea sau incetarea activitatii unei parti a afacerii;
- b) inchiderea unor sedii ale entitatii;
- c) modificari in structura conducerii, de exemplu, eliminarea unui nivel de conducere;
- d) reorganizari fundamentale care au un efect semnificativ in natura si scopul activitatilor entitatii

Grupul recunoaste in contabilitate un provizion pentru restructurare in masura in care urmatoarele conditii sunt indeplinite cumulativ:

- a) dispune de un plan oficial detaliat de restructurare care stipuleaza activitatea sau partea de activitate la care se refera, principalele locatii afectate de planul de restructurare, numarul aproximativ de angajati care vor primi compensatii pentru incetarea activitatii, distributia si posturile acestora, cheltuielile implicate, si data de la care se va implementa planul de restructurare;
- b) a provocat celor afectati o asteptare privind realizarea restructurarii prin inceperea implementarii acelui plan sau prin anuntarea principalelor sale caracteristici celor afectati de acesta.

Un provizion aferent restructurarii include numai costurile directe generate de restructurare, si anume cele care – sunt generate in mod necesar de procesul de restructurare si nu sunt legate de continuarea activitatii entitatii. Cheltuielile referitoare la administrarea viitoare a activitatii nu sunt provizionate.

Provizioane pentru garantii de buna executie

Provizioanele pentru garantiile de buna executie sunt recunoscute atunci cand exista mentiuni in contractele de servicii cu beneficiarii ca Societatea are diverse obligatii in perioada de garantie (de exemplu revizii periodice, mentenanta periodica etc). Pentru lucrarile desfasurate pe plan local nu exista astfel de clauze in contracte.

Societatea-mama recunoaste provizioane pentru garantile de buna executie aferenta contractelor desfasurate pe teritoriul Iordaniei la nivelul garantiei retinuta de beneficiar pana la obtinerea certificatelor de receptie finala, respectiv 5% din valoarea facturii.

Provizioane pentru contracte cu titlu oneros

Un provizion pentru un contract cu titlu oneros se recunoaste atunci cand costurile inevitabile aferente indeplinirii obligatiilor contractuale depasesc beneficiile economice preconizate a fi obtinute din contractul in cauza. Costurile inevitabile ale unui contract reflecta costul net de iesire din contract, adica valoarea cea mai mica dintre costul indeplinirii contractului si eventualele compensatii sau penalitati generate de neindeplinirea contractului. Inainte de constituirea provizionului, Grupul recunoaste orice pierdere din deprecierea activelor alocate contractului

Alte provizioane

Provizioane se recunosc de asemenea pentru litigii, amenzi si penalitati, despagubiri, daune si alte datorii incerte, impozite, pensii si obligatii similare, concedii neefectuate, prime ce urmeaza a se acorda personalului in functie de profitul realizat si in legatura cu acorduri de concesiune.

2.19. Pensii si beneficii ulterioare angajarii

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Grupul efectueaza plati catre statul roman in beneficiul angajatilor sai. Toti salariatii societatii sunt inclusi in planul de pensii al Statului Roman. Societatea nu opereaza nicio alta schema de pensii sau plan de beneficii post-pensionare si, in consecinta, nu are nicio obligatie in ceea ce priveste pensiile. In plus, Societatea nu are obligatia de a furniza beneficii suplimentare fostilor sau actualilor salariatii.

2.20. Subventii

Subventiile se recunosc cand exista suficienta siguranta ca: societatea va respecta conditiile impuse de acordarea lor si subventiile vor fi primite.

Subventiile pentru active, inclusiv subventiile nemonetare la valoarea justa, se inregistreaza in contabilitate ca subventii pentru investitii si se recunosc in bilant ca venit amanat. Venitul amanat se inregistreaza in contul de profit si pierdere pe masura inregistrarii cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor.

Subventiile care compenseaza Grupul pentru cheltuielile efectuate sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in mod sistematic in aceleasi perioade in care sunt recunoscute cheltuielile si se prezinta in contul de profit si pierdere ca elemente de venituri

Veniturile din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete se prezinta in contul de profit si pierdere ca parte a cifrei de afaceri nete.

2.21. Capital social

Capitalul social compus din actiuni comune si/sau actiuni preferentiale este inregistrat la valoarea stabilita pe baza actelor de constituire si a actelor aditionale, cat si a documentelor justificative privind varsamintele de capital.

Actiunile proprii rascumparate, potrivit legii, sunt prezentate in bilant ca o corectie a capitalului propriu. Castigurile sau pierderile legate de emiterea, rascumpararea, vanzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anulara instrumentelor de capitaluri proprii ale entitatii (actiuni) sunt recunoscute direct in capitalurile proprii in liniile de „Castiguri / sau Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii”.

Grupul recunoaste modificarile la capitalul social numai dupa aprobarea lor la Registrul Comertului.

2.22. *Rezerve legale*

Se constituie in proportie de 5% din profitul brut de la sfarsitul anului pana cand rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social varsat in conformitate cu prevederile legale.

2.23. *Dividende*

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada in care este aprobata repartizarea lor. Repartizarea dividendelor se face ulterior aprobarii situatiilor financiare.

2.24. *Rezultat reportat*

Profitul contabil ramas dupa repartizarea cotei de rezerva legala realizata, in limita a 20 % din capitalul social se preia in cadrul rezultatului reportat la inceputul exercitiului financiar urmator celui pentru care se intocmesc situatiile financiare anuale, de unde urmeaza a fi repartizat pe celelalte destinatii legale.

Evidentierea in contabilitate a destinatiilor profitului contabil se efectueaza in anul urmator dupa adunarea generala a actionarilor care a aprobat repartizarea profitului, prin inregistrarea sumelor reprezentand dividende cuvenite actionarilor, rezerve si alte destinatii, potrivit legii.

2.25. *Instrumente financiare*

Instrumentele financiare folosite de Grup sunt formate in principal din numerar, depozite la termen, creante si datorii. Instrumentele de acest tip sunt evaluate in conformitate cu politicile contabile specifice prezentate in cadrul Notei 2 „Principii, politici si metode contabile”.

2.26. *Venituri*

Veniturile din vanzarea bunurilor

Veniturile din vanzari de bunuri se inregistreaza in momentul predarii bunurilor catre cumparatori, al livrarii lor pe baza facturii sau in alte conditii prevazute in contract, care atesta transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor respective, catre clienti.

Veniturile din vanzarea bunurilor se recunosc in momentul in care sunt indeplinite urmatoarele conditii:

- a) Grupul a transferat cumparatorului riscurile si avantajele semnificative care decurg din proprietatea asupra bunurilor
- b) Grupul nu mai gestioneaza bunurile vandute la nivelul la care ar fi facut-o, in mod normal, in cazul detinerii in proprietate a acestora si nici nu mai detine controlul efectiv asupra lor;
- c) marimea veniturilor poate fi evaluata in mod credibil;
- d) este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate catre entitate; si
- e) costurile tranzactiei pot fi evaluate in mod credibil.

Daca Grupul pastreaza doar un risc nesemnificativ aferent dreptului de proprietate, tranzactia reprezinta o vanzare si veniturile sunt recunoscute.

Momentul cand are loc transferul riscurilor si avantajelor semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor se determina in urma examinarii circumstantelor in care s-a desfasurat tranzactia, si termenilor din contractele de vanzare.

Pentru bunurile livrate in baza unui contract de consignatie, se considera ca livrarea bunurilor de la consignatar la consignatar are loc la data la care bunurile sunt livrate de consignatar clientilor sai.

Pentru bunurile transmise in vederea testarii sau a verificarii conformitatii, se considera ca transferul proprietatii bunurilor a avut loc la data acceptarii bunurilor de catre beneficiar.

Reducerile comerciale acordate ulterior facturarii, indiferent de perioada la care se refera, se evidentiaza distinct in contabilitate (contul 709 "Reduceri comerciale acordate"), pe seama conturilor de terti. In cazul in care reducerile comerciale reprezinta evenimente ulterioare datei bilantului, acestea se inregistreaza la data bilantului in contul 418 "Clienti -facturi de intocmit", si se reflecta in situatiile financiare ale exercitiului pentru care se face raportarea daca sumele respective se cunosc la data bilantului.

Venituri din prestarea serviciilor

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute in perioada in care au fost prestate si in corespondenta cu stadiul de executie. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrari si orice alte operatiuni care nu pot fi considerate livrari de bunuri.

Stadiul de executie al lucrarii se determina pe baza de situatii de lucrari care insotesc facturile, procese-verbale de receptie sau alte documente care atesta stadiul realizarii si receptia serviciilor prestate.

In cazul lucrarilor de constructii, recunoasterea veniturilor se face pe baza actului de receptie semnat de beneficiar, prin care se certifica faptul ca executantul si-a indeplinit obligatiile in conformitate cu prevederile contractului si ale documentatiei de executie.

Contravaloarea lucrarilor nereceptionate de beneficiar pana la sfarsitul perioadei se evidentiaza la cost, in contul 332 „Servicii in curs de executie”, pe seama contului 712 „Venituri aferente costurilor serviciilor in curs de executie”.

In cazul in care pretul de vanzare include o valoare distincta, specificata contractual, destinata prestarii ulterioare de servicii, acea suma este amanata (contul 472 "Venituri inregistrate in avans") si recunoscuta ca venit pe parcursul perioadei in care se presteaza serviciile, dar nu mai tarziu de incheierea perioadei pentru care a fost contractata prestarea ulterioara de servicii.

Venituri din comisioane

Atunci cand Grupul actioneaza in calitate de agent si nu de principal intr-o tranzactie, veniturile sunt recunoscute la valoarea neta a comisionului Societatii.

Venituri din redevente, chirii

Veniturile din redevente si chirii se recunosc pe baza contabilitatii de angajamente, conform contractului. Stimulentele acordate pentru incheierea unui contract de leasing operational nou sau reinnoit sunt recunoscute drept parte integranta din valoarea neta a contraprestatiei convenite pentru utilizarea activului in regim de leasing, indiferent de natura stimulentei, de forma sau de momentul in care se face plata, reducand astfel veniturile din chirii pe toata durata contractului de leasing, pe o baza liniara.

2.27. Impozite si taxe

Societatea înregistrează impozit pe profit curent în conformitate cu legislația română în vigoare la data situațiilor financiare. Datoriile legate de impozite și taxe sunt înregistrate în perioada la care se referă.

2.28. *Venituri și cheltuieli financiare*

Veniturile financiare cuprind veniturile din dobânzi, veniturile din dividende, veniturile din imobilizări financiare cedate, veniturile din investiții financiare pe termen scurt – net, venituri din diferențe de curs valutar și veniturile din sconturi obținute. Veniturile financiare se recunosc pe baza contabilității de angajamente. Astfel, veniturile din dobânzi se recunosc periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente; dividendele se recunosc atunci când este stabilit dreptul acționarului de a le încasa.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuielile cu dobânda aferentă împrumuturilor, amortizarea actualizării provizioanelor, pierderile din deprecieri recunoscute aferente activelor financiare, cheltuielile privind imobilizările financiare cedate, cheltuielile privind investițiile financiare pe termen scurt – net, cheltuieli din diferențe de curs valutar și cheltuieli privind sconturile obținute. Toate costurile îndatorării care nu sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producerii activelor cu ciclu lung de fabricație sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, periodic, pe baza contabilității de angajamente.

2.29. *Erori contabile*

Erorile constatate în contabilitate se pot referi fie la exercitiul financiar curent, fie la exercitiile financiare precedente; erorile din perioadele anterioare se referă inclusiv la prezentarea eronată a informațiilor în situațiile financiare anuale. Corectarea erorilor se efectuează la data constatării lor. Erorile din perioadele anterioare sunt omisiuni și declarații eronate cuprinse în situațiile financiare ale entității pentru una sau mai multe perioade anterioare rezultând din greșeala de a utiliza sau de a nu utiliza informații credibile care:

- a) erau disponibile la momentul la care situațiile financiare pentru acele perioade au fost aprobate spre a fi emise;
- b) ar fi putut fi obținute în mod rezonabil și luate în considerare la întocmirea și prezentarea acelor situații financiare anuale.

Corectarea erorilor aferente exercitiului financiar curent se efectuează pe seama contului de profit și pierdere. Corectarea erorilor semnificative aferente exercitiilor financiare precedente se efectuează pe seama rezultatului reportat. Erorile nesemnificative aferente exercitiilor financiare precedente se corectează, de asemenea, pe seama rezultatului reportat.

Corectarea erorilor aferente exercitiilor financiare precedente nu determină modificarea situațiilor financiare ale acelor exercitii. În cazul erorilor aferente exercitiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informațiilor comparative prezentate în situațiile financiare. Informații comparative referitoare la poziția financiară și performanța financiară, respectiv modificarea poziției financiare, sunt prezentate în notele explicative. În notele explicative la situațiile financiare sunt prezentate de asemenea informații cu privire la natura erorilor constatate și perioadele afectate de acestea.

2.30. *Parti legate*

O parte legată este o persoană sau o entitate care este legată entității care întocmește situații financiare, denumită în continuare entitate raportoare.

O persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este legat(a) unei entități raportoare dacă acea persoană:

- (i) deține controlul sau controlul comun asupra entității raportoare;
- (ii) are o influență semnificativă asupra entității raportoare; sau

(iii) este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii raportoare sau a societatii-mama a entitatii raportoare.

O entitate este legata unei entitati raportoare daca intruneste oricare dintre urmatoarele conditii:

(i) entitatea si entitatea raportoare sunt membre ale aceluiasi grup (ceea ce inseamna ca fiecare societate-mama, filiala si filiala din acelasi grup este legata de celelalte);

(ii) o entitate este entitate asociata sau entitate controlata in comun a celeilalte entitati (sau entitate asociata sau entitate controlata in comun a unui membru al grupului din care face parte cealalta entitate);

(iii) ambele entitati sunt entitati controlate in comun ale aceluiasi tert;

(iv) o entitate este entitate controlata in comun a unei terte entitati, iar cealalta este o entitate asociata a terrei entitati;

(v) entitatea este un plan de beneficii postangajare in beneficiul angajatilor entitatii raportoare sau al unei entitati legate entitatii raportoare. In cazul in care chiar entitatea raportoare reprezinta ea insasi un astfel de plan, angajatorii sponsori sunt, de asemenea, legati entitatii raportoare;

(vi) entitatea este controlata sau controlata in comun de o persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective care detine controlul sau sau controlul comun asupra entitatii raportoare, are o influenta semnificativa asupra entitatii raportoare; sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii raportoare sau a societatii-mama a entitatii raportoare.

(vii) o persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective care detine controlul sau sau controlul comun asupra entitatii raportoare influenteaza semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii (sau a societatii-mama a entitatii);

(viii) entitatea sau orice membru al unui grup din care aceasta face parte furnizeaza servicii personalului –cheie din conducerea entitatii raportoare sau societatii-mama a entitatii raportoare.

Personalul-cheie din conducere reprezinta acele persoane care au autoritatea si responsabilitatea de a planifica, conduce si controla activitatile entitatii, in mod direct sau indirect, incluzand oricare director (executiv sau altfel) al entitatii.

Membrii apropiati ai familiei unei persoane sunt acei membri ai familiei de la care se poate astepta sa influenteze sau sa fie influentati de respectiva persoana in relatia lor cu entitatea si includ:

b) copiii si sotia sau partenerul de viata al persoanei respective;

c) copiii sotiei sau al partenerului de viata al persoanei respective; si

d) persoanele aflate in intretinerea persoanei respective sau a sotiei ori a partenerului de viata al acestei persoane.

In conformitate cu OMF 1802/2014, entitati afiliate inseamna doua sau mai multe entitati din cadrul aceluiasi grup.

NOTA 3: ACTIVE IMOBILIZATE

[illegible]

Actiuni detinute la entitati asociate	98.659	-	-	-	98.659	-	-	-	-	98.659	98.659
Alte titluri imobilizate	17.829.630	245.391	2.848	-	18.072.173	5.638.840	-	5.638.840	-	12.190.790	18.072.173
Alte creante imobilizate	28.546.559	8.470.125	4.355.268	-	32.661.416	-	-	-	-	28.546.559	32.661.416
Total imobilizari financiare	46.474.848	8.715.516	4.358.116		50.832.248	5.638.840	-	5.638.840	-	40.836.008	50.832.248

3.1. Imobilizari necorporale

La 31 decembrie 2023, valoarea neta contabila a imobilizarilor necorporale este de 3.895.249 lei (31 decembrie 2022: 5.632.662).

Categoria „Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale” se refera la Electromontaj SA si cuprinde valoarea licentelor achitate pentru modulul de postcalui si antecalcul pentru implementarea modulului de productie in Fabrica de Stalpi Metalizi Zincati, in valoare totala de 15.418 lei si avans acordat catre Icmec Craiova pentru reproiectarea clemelor din cadrul Fabricii de Cleme si Armaturi in valoare de 55.522 lei (31 decembrie 2022: 15.418 lei).

Imobilizari corporale

Terenuri si constructii

Terenurile si constructiile cuprind proprietatile detinute de societatile Electromontaj SA, Iproeb SA si Emfor Montaj SA pentru utilizarea in producerea de bunuri, respectiv in scopuri administrative.

Reevaluarea imobilizarilor corporale

La 31 Decembrie 2023, in baza OMF 1802/2014 si a deciziei conducerii, s-a procedat la reevaluarea terenurilor si cladirilor aflate in proprietatea societatiilor care au intrat in scopul consolidarii situatiilor financiare, si anume Electromontaj SA, Iproeb SA si Emfor SA. Scopul evaluarii a fost aducerea valorilor de inventar existente in evidentele contabile la valoarea justa a acestora, care, conform OMF 1802/2014, se determina pe baza unor avaluări efectuate de regula de profesionisti calificati. Diferenta de reevaluare este reflectata in rezerva din reevaluare, cu exceptia situatiei cand nu exista nicio piata activa pentru acel activ. O grupa de imobilizari corporale cuprinde active de aceeaasi natura si utilizari similare, aflate in exploatarea entitatii. Daca valoarea justa a unei imobilizari corporale nu mai poate fi determinata prin referinta la o piata activa, valoare activului prezentata in situatiile financiare trebuie sa fie valoarea sa reevaluată la data ultimei reevaluari, din care se scad ajustările cumulate de valoare.

Reevaluarile de imobilizari corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului.

Politica de amortizare a Societatilor parte din grup a fost de aplicare a amortizarii liniare pentru toate categoriile de imobilizari.

Imobilizari corporale vandute

Valoarea totala a vanzarilor de imobilizari corporale, din categoria terenurilor, din anul 2023 a fost de 5.584.898 lei (2022: 4.554.125 lei).

Imobilizari corporale in curs de executie

In categoria imobilizari corporale in curs, in suma de 4.683.760 lei la sfarsitul exercitiului financiar 2023 se regasesc cheltuielile aferente urmatoarelor proiecte in curs de executie:

Denumire Proiect	Sold la 1 ianuarie 2023	Sold la 31 decembrie 2023
CAMIN INTERVENTII FSM	48.676	48.676
Proiect imobiliar Poterasi	179.937	179.937
Reparatii Camin Buzau	265.347	265.347
Sistem fotovoltaic FSMZ	437.116	437.116

Platforma betonata FCA	17.763	528.240
Reparatii camin Constanta	512.174	-
Amenajare arhiva Constanta	-	67.280
Lucrari de moderizare si extindere FSMZ	-	747
Investii echipamente si utilaje	3.642.464	3.156.417
TOTAL	5.103.477	4.683.760

3.2. Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare au urmatoarea structura la data de 31 decembrie 2023:

	Sold la 1 ianuarie 2023	Sold la 31 decembrie 2023
Actiuni detinute la entitati controlate in comun	98.659	98.659
Alte investitii detinute ca imobilizari financiare	17.829.630	18.072.173
Garantii retinute de la clienti/ de buna executie	28.546.559	32.661.416
Ajustari pentru depreciere a imobilizarilor financiare	(5.638.840)	-
Total	40.836.008	50.832.248

Garantiile retinute de la clienti si garantiile de buna executie sunt prezentate in functie de data scadenta a acestora. in:

- imobilizari financiare - garantiile care au o data scadenta mai mare de 1 an de la data bilantului;
- creante – garantiile care au o data scadenta mai mica de 1 an de la data bilantului;

Actiunile detinute la entitati controlate in comun in suma de 98.659 lei reprezinta actiunile detinute de companie in societatea Elco Suceava.

Investitiile detinute ca imobilizari financiare cuprind alte titluri imobilizate la societati astfel:

Denumire emitent	Sold la 1 ianuarie 2023	Sold la 31 decembrie 2023
Hidroconstructia SA (insolventa)	5.632.010	5.876.099
Ajustari de depreciere Hidroconstructia SA	(5.632.010)	-
ABC Asigurari – Reasigurari	10.880.380	10.880.380
Transelectrica	1.240.238	1.240.238
Electrica SA	47.437	47.437
Electroconstructia ELCA SA	18.188	18.188
Asociatia Producatorilor de Cabluri din Romania	3.000	3.000
Georom International SA	1.548	
TOTAL	12.190.791	18.065.342

In cursul anului 1996, Electromontaj a devenit actionar semnificativ in Iproeb SA, dobandind 20% din capitalul social al acesteia. Ulterior, au fost realizate achizitii succesive de actiuni. In anul 2020 au fost achizitionate actiuni in valoare de 1.352.142 lei de la Iproeb SA, ajungandu-se la o cota de detinere de 37,01%. In cursul anului 2021 au fost achizitionate actiuni in valoare de 5.813.590 lei de la Iproeb, ajungandu-se la o cota de detinere de 47,65%.

Ulterior achizitiei, cota parte din rezultatul și rezervele IPROEB au fost consolidate în situațiile financiare ale Electromontaj prin metoda punerii în echivalență.

În cursul anului 2022 Electromontaj a participat la majorarea capitalului social al societății Iproeb SA cu suma de 15.300.954 lei, ajungând astfel la o valoare a acțiunilor deținute în suma de 27.602.103 lei, reprezentând un număr de 73.671.260 de acțiuni.

În cadrul ședinței nr 47 din 06.07.2021 Consiliul de Administrație al Electromontaj SA aprobă constituirea în calitate de acționar fondator a unei societăți pe acțiuni care va avea denumirea de Paper Invest. Sediul social al

societății este în București, str. Candiano Popescu, nr. 1, et. 3, cam 10, sector 4 cu punctul de lucru în județul Giurgiu, Mun. Giurgiu, sos. Sloboziei, nr. 194, clădirea C6. Capitalul social este deținut de două persoane juridice astfel: Electromontaj SA deține un procent de 50% din valoarea capitalului social iar societatea Kameran Financial Limited deține un procent de 50% din valoarea capitalului social al societății. În cursul anului 2023 societatea a participat la majorarea capitalului social cu suma de 700.000 lei, ajungând astfel la o deținere în capitalul social total de 6.200.000 lei.

În 22.07.2022 s-a semnat contractul de cesiune între societatea Electromontaj SA și acționarii majoritari ai societății Electrotehnica EM SA. În urma semnării acestui contract Electromontaj SA a achiziționat 770.000 de acțiuni, reprezentând un procent de 83,68% din valoarea capitalului social al societății Electrotehnica EM SA.

În luna decembrie 2023 Electromontaj SA a participat la majorarea capitalului social al societății Emfor Montaj SA, prin aport în natură la capitalul social cu echipamente în valoare de 12.796.500 lei.

Prin Decizia nr. 21 din data de 11 august 2023, s-a aprobat cumpararea de către Societatea Emfor Montaj SA a 999 de acțiuni cu o valoare nominală de 100 Ron fiecare și o valoare nominală totală de 99.900 RON, reprezentând 99,9% din capitalul social al societății EMFOR AG S.A. Această achiziție reprezintă o diversificare a activității și o strategie corectă în vederea dezvoltării și a creșterii sustenabile a acesteia, în contextul volatilității pieței construcțiilor energetice, industriale și de infrastructură.

Consiliul de Administrație al Electromontaj prin decizia nr. 36 din 24 august 2022 a aprobat transmiterea ofertei de cumpărare adresată tuturor acționarilor Hidroconstrucția SA. În cursul anului 2022 Electromontaj a achiziționat un număr de 3.754.673 acțiuni, reprezentând o participare de 63,37% în capitalul social al societății Valoarea de achiziție a acțiunilor a fost de 5.632.010 lei. Plata acțiunilor se efectuează în trei tranșe astfel:

- la data semnării contractului se achită suma de 1,5 lei pe acțiune;
- în termen de 10 zile lucrătoare de la aprobarea planului de reorganizare se achită cea de-a doua tranșă în valoare de 2,5 lei pe acțiune;
- în termen de 10 zile lucrătoare de la data pronunțării Hotărârii Judecătorești de ieșire din procedura de insolvență sub condiția ca valoarea activului net din ultimul bilanț contabil al societății publicat anterior datei hotărârii de ieșire din insolvență să fie cel puțin egal cu 220.000.000 lei se achită ultima tranșă în valoare de 16 lei pe acțiune. Dacă valoarea activului net din ultimul bilanț contabil publicat anterior datei hotărârii judecătorești de aprobare a ieșirii din insolvență va fi mai mică de 220.000.000, atunci prețul ultimei tranșe de plată va fi redus cu valoarea necesară pentru a asigura reducerea proporțională a prețului total pro-rata cu valoarea activului redusă a activului net contabil sub valoarea țintă de 220.000.000 lei a prețului total.

Hidroconstructia SA se afla in insolventa la 31.12.2023. In momentul de fata, Electromontaj SA nu detine controlul asupra acesteia ca urmare a faptului ca activitatea acestei companii este realizata de un administrator special sub supravegherea administratorului judiciar, care la randul sau este sub supravegherea Adunarii Creditorilor, Comitetul Creditorilor si a judecatorului – sindic (conform legii 85/2014).

In ceea ce priveste investitia in ABC Asigurari, Consiliul de Administratie al Electromontaj, prin decizia nr. 5 din 10 februarie 2022 a aprobat achizitia unui numar de 32.358 actiuni, reprezentand 1,64% din valoarea capitalului social al societatii ABC Asigurare Reasigurare SA. Valoarea de achizitie a actiunilor a fost de 323.580 lei.

In cursul anului 2022 a avut o investitie suplimentara de 10.556.800 lei in cadrul majorarii de capital social al societatii ABC Asigurari Reasigurari SA. Electromontaj nu detine controlul asupra acestei societati.

NOTA 4: STOCURI

Stocuri	Sold la 1 ianuarie 2023	Sold la 31 decembrie 2023
Materii prime	81.497.778	45.765.276
Materiale de natura obiectelor de inventar	1.638.510	1.589.823
Materiale consumabile in curs de aprovizionare	15.920.185	5.347.708
Materiale de natura obiectelor de inventar in curs de aprovizionare	-	114
Produse in curs de executie	7.123.276	5.914.993
Lucrari si servicii in curs de executie	2.188.390	17.550.911
Semifabricate	12.720.411	15.488.633
Produse finite	17.786.218	20.414.363
Produse reziduale	247.498	153.410
Diferente de pret la produse	189.314	145.432
Materii si materiale aflate la terti	134.154	154.560
Marfuri	216.612	119.784
Ambalaje	2.378.520	2.313.835
Ajustari pentru deprecierea materiilor prime	(625.334)	(1.146.763)
Ajustari pentru deprecierea ambalajelor	(3.798)	(9.169)
Materiale auxiliare	43.799.348	91.437.499
Combustibili	19.539	39.445
Piese de schimb	499.758	436.272
Alte materiale consumabile	890.025	599.111
Diferente de pret semifabricate	34.807	34.807
Diferente de pret la produse finite	6.689	6.689
Produse finite aflate la terti	3.962	-
Ajustari pentru deprecierea materialelor consumabile (P)	(585.941)	(567.572)
Ajustari pentru deprecierea materialelor de natura obiectelor de inventar	(8.875)	(2.874)
Ajustari pentru deprecierea semifabricatelor	-	(57.285)
Ajustari pentru deprecierea produselor finite	(342.821)	(1.238.265)
Ajustari pentru deprecierea produselor reziduale	(22.250)	(2.083)
Furnizori debitori cumparari de bunuri	13.190.469	22.393.679
Total	198.896.445	227.831.112

Atat Societatea-mama, cat si societatile din grup au desfasurat procedura de inventariere a stocurilor in conformitate cu legislatia in vigoare si a inregistrat plusurile si minusurile rezultate in contabilitate. Cea mai mare parte a stocurilor deţinute de Grup reprezintă materiale utilizate în procesul de producţie care nu prezintă un risc semnificativ de deteriorare fizică.

Stocurile in curs de aprovizionare existente in sold la finalul exercitiului financiar 2023 sunt reprezentate in principal de stalpii achizitionati pentru proiectul Electromontaj SA din Finlanda in cuantum de 1.558.833 lei, stalpii tubulari achizitionati pentru pritectele in derulare in cuantum de 1.757.916 lei, transformatoarele pentru proiectul Port Constanta in valoare de 547.804 lei, OPGW achizitionat pentru lucrarile Sucursalei Pitesti in valoare de 468.392 lei, care s-au receptionat in luna ianuarie 2024, insa facturile furnizorilor au fost emise in luna decembrie 2023.

În categoria avansuri pentru stocuri sunt incluse sumele platite de către Electromontaj furnizorilor pentru achiziția materialelor folosite în cadrul proiectelor interne și externe, principalele sume fiind:

- 9.259.781 lei, echivalentul a 1.863.510 Euro avans platit către furnizorul Sara Dis Tic AS pentru achiziția de stalpi metalici necesari în execuția proiectului din Finlanda. Livrarile furnizorului se vor realiza începând cu luna ianuarie 2024.
- 3.164.731 lei, echivalentul a 636.359 Eur avans platit către societatea Nexans Benelux pentru achiziția de conductor folosit în cadrul proiectului Fantanele Gheorghieni. Conductorul va fi livrat de către furnizor în luna mai 2024.
- 2.519.532 lei avans platit către furnizorul Fes Flow Energy Solution pentru achiziția de pompe necesare în execuția proiectului Pietroși. Livrarile încep în luna ianuarie 2024.
- 1.793.494 lei, echivalentul 360.558 Euro avans platit către societatea Telefonika Kable pentru achiziția cablului necesar execuției lucrării București Sud. Acest avans se va închide în anul 2024 atunci când se va livra cablul.
- 1.032.144 lei, echivalentul a 226.943 USD avans platit către societatea Zhejiang Yongda Steel Tower pentru achiziția de stalpi tubulari. Livrarile au început în luna ianuarie 2024.
- 792.158 lei avans platit către societatea Siemens pentru achiziția unor echipamente necesare stației Smardan, echipamente care se vor livra în anul 2024 când se vor instala.

În categoria Lucrări și servicii în curs de execuție sunt incluse costurile aferente lucrărilor prestate și nereceptionate de beneficiar la data bilanțului.

NOTA 5: CREANȚE

La 31 decembrie 2023 creanțele Grupului sunt după cum urmează:

CREANȚE	Sold la 31 decembrie 2022	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Garantii client	27.225.955	27.225.955	-
Ajustări pentru pierderea de valoare a altor creanțe imobilizate	(921.007)	(921.007)	-
Clienți și conturi asimilate	96.740.832	96.740.832	-
Avansuri către furnizorii de servicii	3.722.928	3.722.928	-
Efecte de primit de la client	11.314.003	11.314.003	-
Clienți facturi de întocmit	52.370.023	52.370.023	-
TVA de recuperate	1.486.942	1.486.942	-
Alte creanțe privind bugetul statului	82.942	82.942	-
Alte creanțe sociale	1.481.162	1.481.162	-
Alte creanțe în legătură cu personalul	145.190	145.190	-
TVA neexigibilă	208.734	208.734	-
Debitori diverși	5.916.369	5.916.369	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(9.827.792)	(9.827.792)	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - debitori diverși	(2.235.229)	(2.235.229)	-
Decontări între entitățile afiliate	13.382	13.382	-
Total	187.724.435	187.724.435	-

CREANTE	Sold la 31 decembrie 2023	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Garantii clienti	45.918.977	45.918.977	-
Ajustari pentru pierderea de valoare a altor creante imobilizate	(748.302)	(748.302)	-
Cienti si conturi assimilate	256.882.870	256.882.870	-
Avansuri catre furnizorii de servicii	13.039.997	13.039.997	-
Efecte de primit de la clienti	22.896.578	22.896.578	-
Cienti facturi de intocmit	4.167.812	4.167.812	-
TVA de recuperat	652.737	652.737	-
Avansuri acordate personalului	19.121	19.121	-
Alte creante privind bugetul statului	(219)	(219)	-
Alte creante sociale	1.577.275	1.577.275	-
Alte creante in legatura cu personalul	120.254	120.254	-
TVA neexigibila	748.804	748.804	-
Debitori diversi	9.059.812	9.059.812	-
Avansuri de trezorerie	55.276	55.276	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor – clienți	(9.569.291)	(9.569.291)	-
Ajustari pentru deprecierea creanțelor - debitori diversi	(2.233.401)	(2.233.401)	-
Sume de incasat de la entitatile afiliate	26.756.259	26.756.259	-
Total	369.491.804	369.491.804	-

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanda si au in general, un termen de plata intre 30-120 de zile.

NOTA 6: INVESTITII PE TERMEN SCURT

Societatea nu are investitii pe termen scurt.

NOTA 7: CASA SI CONTURI LA BANCII

Numerar si echivalente de numerar	Sold la 1 ianuarie 2023	Sold la 31 decembrie 2023
Conturi la banci in lei	16.641.997	54.911.822
Conturi la banci in valuta	4.060.811	2.454.501
Numerar in casa	10.556	9.308
Casa în valută	40.913	102.406
Cecuri de incasat	-	532.939

Timbre fiscale si postale	45	45
Alte valori	3.561	3.584
Total	20.757.883	58.014.604

NOTA 8: CHELTUIELI IN AVANS

	Sold la 1 ianuarie 2023	Sold la 31 decembrie 2023	Sume la 31 decembrie 2023 de reluat intr-o perioada	
			<1 an	>1 an
Chirii	145.098	131.973	131.973	-
Abonamente	34.915	92.446	92.258	188
Asigurari	1.090.317	1.805.663	834.933	970.730
Alte cheltuieli efectuate anticipat	3.977.417	3.801.007	3.310.894	490.113
Total	5.247.747	5.831.089	4.370.058	1.461.031

NOTA 9: DATORII

Obligatiuni

Grupul nu a emis obligatiuni in timpul anului incheiat la 31 decembrie 2023.

DATORII	Sold la 31 decembrie 2022	Termen de exigibilitate	
		sub 1 an	peste 1 an
Credite bancare pe termen lung	15.855.037	1.928.440	13.926.597
Alte împrumuturi si datorii asimilate	18.059.564	10.887.592	7.171.972
Vasaminte de efectuat privind actiunile detinute la entitatile afiliate	986.560	986.560	-
Furnizori	85.790.733	85.790.733	-
Efecte de platit	555.462	555.462	-
Furnizori de imobilizari	4.509.652	4.509.652	-
Furnizori - facturi nesoite	21.798.766	21.798.766	-
Cienti - Creditori	16.723.224	16.723.224	-
Personal - salarii datorate	6.060.121	6.060.121	-
Personal - ajutoare materiale datorate	104.654	104.654	-
Prime reprezentand participarea personalului la profit	134.910	134.910	-
Avansuri acordate personalului	104.241	104.241	-
Drepturi de personal neridicate	66.658	66.658	-
Retineri din salarii datorate tertilor	314.639	314.639	-
Alte datorii in legatura cu personalul	571.395	571.395	-
Contributia unitatii la asigurari sociale	223	223	-
Contributia de asigurari sociale	3.143.380	3.143.380	-

Contributia de asigurari sociale de sanatate	686.790	686.790	-
Contributia asiguratorie de munca	459.767	459.767	-
Impozitul pe profit	113.482	113.482	-
TVA de plata	5.615.308	5.573.185	-
Impozitul pe salarii	461.843	461.843	-
Alte Taxe	(142.990)	(142.990)	-
Fonduri speciale taxe si varsaminte asimilate	79.702	79.702	-
Dividende de platit	1.129.584	1.129.584	-
Decontari din operatiuni in curs de clarificare	54	54	-
Creditori diversi	302.770	302.770	-
Credit bancar termen scurt	44.601.643	44.601.643	-
	<u>228.045.049</u>	<u>206.946.479</u>	<u>21.098.570</u>

Termen de exigibilitate

DATORII	Sold la	Termen de exigibilitate	
	31 decembrie 2023	sub 1 an	peste 1 an
Credite bancare pe termen lung	63.036.538	3.963.759	59.072.779
Alte imprumuturi si datorii asimilate	33.038.563	9.677.323	23.361.240
Vasaminte de efectuat privind actiunile detinute la entitatile afiliate	491.530	491.530	-
Furnizori	192.578.337	192.578.337	-
Efecte de platit	3.042.483	3.042.483	-
Furnizori de imobilizari	3.011.360	3.011.360	-
Furnizori - facturi nesosite	3.750.813	3.750.813	-
Cienti – Creditori	49.134.705	49.134.705	-
Personal - salarii datorate	7.690.959	7.690.959	-
Personal - ajutoare materiale datorate	99.463	99.463	-
Prime reprezentand participarea personalului la profit	134.910	134.910	-
Drepturi de personal neridicate	103.183	103.183	-
Retineri din salarii datorate terților	377.614	377.614	-
Alte datorii in legatura cu personalul	666.611	666.611	-
Contributia unitatii la asigurari sociale	4.029.139	4.029.139	-
Contributia de asigurari sociale de sanatate	1.727.326	1.727.326	-
Contributia asiguratorie de munca	395.218	395.218	-
Impozitul pe profit	2.460.539	2.460.539	-
TVA de plata	11.110.703	11.110.703	-
Impozitul pe salarii	516.027	516.027	-
Alte Taxe	1.704	1.704	-
Fonduri speciale taxe si varsaminte asimilate	97.374	97.374	-
Dividende de platit	220.791	220.791	-
Actionari-conturi curecte	8.835.159	8.835.159	-
Decontari din operatiuni in curs de clarificare	(429)	(429)	-
Creditori diversi	5.208.181	5.208.181	-
Credit bancar termen scurt	57.259.217	57.259.217	-

Total	449.018.018	366.583.998	82.434.019
DATORII DIN LEASING FINANCIAR	1 ianuarie 2023	31 decembrie 2023	
Valoarea ratelor minime de leasing			
Sub 1 an	1.629.827	2.135.601	
Peste 1 an	6.511.498	7.858.693	
Total	8.141.325	9.994.294	
Dobanda aferenta perioadelor viitoare			
Sub 1 an	147.921	458.007	
Peste 1 an	257.057	712.852	
Total	404.978	1.170.859	
Valoarea prezenta a ratelor minime de leasing	8.323.928	11.165.153	

NOTA 10: PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 01 ianuarie 2023	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 31 decembrie 2023
Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	1.705.047	485.969	103.491	2.087.525
Provizioane pentru litigii	181.534	-	-	181.534
Provizioane pentru garantii acordate clientilor	4.807.439	6.564.649	385.531	10.986.557
Alte provizioane	29.191.507	34.976.467	22.436.513	41.731.458
Total	35.885.527	23.733.905	13.254.287	54.987.074

Provizioanele pentru pensii

Provizioanele pentru pensii se refera la sumele ce vor fi platite de Electromontaj, Iproeb SA si Electrotehnica Echipamente Electrice dupa ce angajatii au parasit entitatea. Valoarea provizioanelor pentru pensii se stabileste de catre specialisti in domeniu. La determinarea lor se tine seama de varsta, vechimea in munca si rotatia personalului in cadrul entitatii. Provizioanele pentru pensii se recunosc pe parcursul perioadei de munca ramase pana la pensie, atunci cand exista certitudinea achitarii lor intr-o perioada previzibila de timp. La 31.12.2023 suma inregistrata in contul provizioanelor pentru pensii a fost calculata de societatea Casianis Bucuresti SRL, iar valoarea provizionului inregistrat la 31.12.2023 este de 2.087.525 lei (31 decembrie 2022: 1.705.047 lei).

Provizioane pentru litigii

În anul 2023 nu au fost reluate provizioane pentru litigii, soldul rămânând neschimbat prin comparație cu anul 2022.

Provizioane pentru garantii acordate clientilor

În timpul anului s-au constituit provizioane suplimentare pentru garantii acordate clientilor ca urmare a analizei specifice realizate de către managerii de proiect cu privire la costurile estimate a fi suportate de către Electromontaj în perioada de garanție a lucrărilor executate. Provizionul este estimat pe baza datelor istorice privind garantiile acordate pentru produse și servicii similare. Societatea estimează ca cea mai mare parte a obligației va deveni exigibilă în viitorul apropiat.

Alte provizioane

Linia de „Alte provizioane” include provizioanele privind potențiale cheltuieli legate de obligațiile de întreținere și reparații bazine slam zinc, cheltuieli privind concediile de odihnă neefectuate la 31.12.2023, precum și cheltuielile privind bonusurile salariale aferente anului 2023 ce se vor acorda în anul 2024.

NOTA 11: SUBVENȚII PENTRU INVESTIȚII

VENITURI ÎN AVANS	Sold la 1 ianuarie 2023	De reluat	
		sub 1 an	peste 1 an
Subvenții pentru investiții	1.281.929	114.806	1.167.123
Venituri înregistrate în avans	729.778	729.778	-
Total	2.011.707	844.584	1.167.123

VENITURI ÎN AVANS	Sold la 31 decembrie 2023	De reluat	
		sub 1 an	peste 1 an
Subvenții pentru investiții	1.235.700	210.537	1.025.163
Venituri înregistrate în avans	4.852.526	4.852.526	-
Total	6.088.226	5.063.063	1.025.163

NOTA 12: CAPITAL ȘI REZERVE

Capital social subscris

	Sold la 1 ianuarie 2023	Sold la 31 decembrie 2023
	Numar	Numar
Capital subscris acțiuni ordinare / părți sociale	173.210	173.210
	lei	lei
Valoare nominală acțiuni ordinare/ părți sociale	1.000	1.000
	lei	lei
Valoare capital social subscris	173.210.000	173.210.000

Structura actionariatului / asociatilor

	Sold la 1 ianuarie 2023	%	Sold la 31 decembrie 2023	%
H4L Development SA	173.208	99,99	-	-
Albertha Enterprises Limited	-	-	51.963	30,00
Stintelo Limited	-	-	69.282	39,99
Kameran Financial Limited	-	-	51.963	30,00
BG Consult Invest SRL	2	0,01	2	0,01
TOTAL		100,00		100,00

Rezerve din reevaluare

Soldurile bilantiere provin din reevaluarea terenurilor si cladirilor detinute de societatea Electromontaj SA si din reevaluarea la valoarea justa a investitiilor imobiliare detinute de societatea Emfor, precum si din reevaluarea activelor detinute de societatea Iproeb.

Actiuni proprii

In cursul anului 2023, Electromontaj SA a rascumparat un numar de 485 din propriile actiuni.

NOTA 13: CIFRA DE AFACERI NETA

Cifra de afaceri	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
Venituri din vanzarea produselor finite	173.447.314	211.217.099
Venituri din vanzarea semifabricatelor	58.057	1.442.226
Venituri din vanzarea produselor reziduale	5.471.346	5.421.290
Venituri din servicii prestate	407.390.063	615.032.596
Venituri din redevente, locatii de gestiune si chirii	979.766	1.729.666
Venituri din vanzarea marfurilor	26.430.799	34.923.112
Venituri din activitati diverse	6.009.147	8.186.048
Reduceri comerciale acordate	(100.519)	(311.851)
Total	619.685.974	877.640.185

NOTA 14: Cheltuieli cu personalul si informatii privind salariati. Membrii organelor de administratie, Conducere si supraveghere**14.3. Administratorii, directorii si comisia de supraveghere**

In timpul anului 2023, Societatea-mama nu a platit indemnizatii catre membrii Consiliului de Administratie sau administratorilor societatii.

În timpul anului 2023, Societatea Electromontaj a plătit următoarele indemnizații membrilor Consiliului de Administrație („C.A.”)/ administratorilor, conducerii executive și de supraveghere:

	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023
Membri ai C.A. / Administratori	1.590.967	1.436.985
Directori	11.308.988	11.865.342
Total	12.899.955	13.302.327

În anul 2023 administrarea societății Electromontaj s-a realizat de către Consiliul de Administrație (constituit de către cinci membri neexecutivi) cu următoarea componență:

- Caunii Mihai – președinte
- Land for Tomorrow prin reprezentant permanent Ionuț Dragos Bilteanu în calitate de vicepreședinte
- Confident Invest București SA prin reprezentant permanent Nicolae Ghergus
- LCL Business Advisory SRL prin reprezentant permanent Ciprian Ladunca
- PFA Ionescu Mihai - Andrei prin reprezentant permanent Ionescu Mihai - Andrei

La 01.01.2022 administrarea societății Electromontaj s-a realizat de către Consiliul de Administrație (constituit de către cinci membri neexecutivi) cu următoarea componență:

- Caunii Mihai – președinte
- Land for Tomorrow prin reprezentant permanent Ionuț Dragos Bilteanu în calitate de vicepreședinte
- Nicolae Ghergus – administrator
- LCL Grup SRL prin reprezentant permanent Ciprian Ladunca
- LOM Real Estate Services SRL prin reprezentant permanent Liviu Dorin Ioneanu

Ulterior, urmare a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor a Societății Electromontaj, prin Hotărârea nr. 56 din 8 August 2022, s-a aprobat revocarea Consiliului de Administrație și s-a ales noul Consiliu de Administrație, cu un mandat de 4 ani, după cum urmează:

- Caunii Mihai – președinte
- Land for Tomorrow prin reprezentant permanent Ionuț Dragos Bilteanu în calitate de vicepreședinte
- Confident Invest București SA prin reprezentant permanent Nicolae Ghergus
- LCL Business Advisory SRL prin reprezentant permanent Ciprian Ladunca
- PFA Ionescu Mihai - Andrei prin reprezentant permanent Ionescu Mihai - Andrei

La 31 decembrie 2023, Societatea Electromontaj nu avea nicio obligație privind plata pensiilor către foștii membri ai C.A./administratori și conducerii executive și a comisiei de supraveghere.

La încheierea exercitiului financiar nu există garanții sau obligații viitoare preluate de Societate în numele administratorilor sau directorilor.

14.4. Salariați

Numărul efectiv de salariați la nivelul Grupului a evoluat după cum urmează:

	2022	2023
--	------	------

Personal conducere	44	47
Personal administrativ	364	380
Personal productie	1.186	1.280
Total	1.594	1.707

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul anilor 2023 si 2022 sunt urmatoarele:

	Anul 2022	Anul 2023
Cheltuieli cu salariile	112.556.330	142.530.607
Cheltuieli cu asigurarile sociale	4.684.140	6.102.423
Total	117.240.470	148.633.029

NOTA 15: ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

Cheltuieli privind prestațiile externe	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	3.546.953	3.237.752
Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chiriile	8.880.299	11.910.926
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.973.854	2.893.623
Cheltuieli cu studiile si cercetarile	17.809	-
Cheltuieli cu pregatirea personalului	316.942	327.295
Cheltuieli de consultanta deductibile	-	310.584
Cheltuieli cu colaboratorii	4.262.894	5.910.600
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	1.103.107	692.168
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	1.344.148	2.858.352
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	5.252.006	5.911.693
Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari	16.136.487	20.883.197
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	549.409	626.305
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	805.856	625.501
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	82.275.568	139.461.805
Cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate	4.247.094	5.559.294
Cheltuieli din reevaluare	-	629.510
Alte cheltuieli de exploatare	-	7.246.553
Cheltuieli privind calamitatile si alte evenimente similare		476.886
Total	130.712.425	201.122.979

Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti includ servicii de securitate, IT, consultanta si management, precum si alte servicii externalizate.

Onorariile percepute de auditorul statutar pentru serviciile de audit statutar sunt conform contractului de prestari servicii.

NOTA 16: ALTE INFORMATII

16.1 Repartizarea profitului

	Sold la 1 ianuarie 2023	Sold la 31 decembrie 2023
Profit net de repartizat	40.223.766	79.135.020
- rezerve legale	0	-
- acoperirea pierderii contabile	0	-
- rezerve aferent profit reinvestit	8.699.176	-
- dividende etc.	0	-
Profit nerepartizat	31.524.590	79.135.020

Societatea va decide la o data ulterioara destinatia profitului obtinut in exercitiul financiar incheiat la 31.12.2023.

16.2 Rezultatul pe actiune

	Sold la 1 ianuarie 2023	Sold la 31 decembrie 2023
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul net al exercitiului	40.223.766	79.135.020
Numar actiuni	173.210	173.210
Rezultat pe actiune de baza	232,23	456,87

16.3 Natura tranzactiilor cu partile legate

Nume societate (inclusiv forma juridica)	Natura relatiei	Tip tranzactii
Elco Suceava	Actiuni detinute	Vanzare/Cumparare
Construct International SRL	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Iproeb SA	Actiuni detinute la entitati afiliate	Vanzare/Cumparare
Emfor Montaj SA	Actiuni detinute la entitati afiliate	Vanzare/Cumparare
ELM Filiala Bucuresti SA	Actiuni detinute la entitati afiliate	Vanzare/Cumparare
Pro Elm Electric SRL	Parti sociale detinute la entitatile afiliate	Vanzare/Cumparare
Industrial Export SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Industrial Energy SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Romenergo SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Fundatia H4L	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
H4L Pipera SRL	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Agam Development SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Hidroconstructia SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Hidroturism SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Georom International SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Paper Invest SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Electrotehnica EM SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Blue Capital SA	Entitate afiliata	Imprumuturi

16.3.1 Sume datorate si de primit de la partile legate

16.3.1.1 Creante de la partile legate

Entitati afiliate	Sold la 31 decembrie 2022	Sold la 31 decembrie 2023
Agam Development SA	12.753.826	-
Georom International SA	-	1.053.299
Industrial Energy	962.977	538.920
Hidroconstructia SA	2.389.726	61.883.013
Total	16.106.529	63.475.232

16.3.2 Datorii catre partile legate

Entitati afiliate	Sold la 31 decembrie 2022	Sold la 31 decembrie 2023
Hidroconstructia SA	-	835.400
Romenergo SA	-	23.646
Agam Development SA	425.158	-
Total	428.158	859.046

16.4 Informatii cu privire la tranzactiile cu partile legate

16.4.1 Vanzari de bunuri si servicii si/sau active imobilizate

Entitati afiliate	Anul 2022	Anul 2023
H4L Pipera SA	18.045	-
Industrial Energy	17.903	-
Romenergo SA	26.037	-
Georom International SA	-	539.999
Hidroconstructia SA	1.990.508	51.513.702
H4L AGAM SA	7.535.387	-
Total	9.587.880	52.053.701

16.4.2 Alte venituri

	Anul 2022	Anul 2023
Entitatile controlate in comun la care Societatea este asociat	28.561	22.849
Total	28.561	757.328

16.4.3 Achizitii de bunuri si servicii

Entitati afiliate	Sold la 31 decembrie 2022	Sold la 31 decembrie 2023
Industrial Energy Distributie	-	1.323
Industrial Energy	-	4.423.249
Fundatia H4L	500.000	510.000

	Sold la 31 decembrie 2022	Sold la 31 decembrie 2023
Entități afiliate		
Romenergo	-	173.252
Georom International SA	-	72.000
Hidroconstructia	0	2.161.615
Agam Development SRL	12.753.826	14.050.774
Total	13.253.826	21.392.213

NOTA 17: EVENIMENTE ULTERIOARE

Electromontaj SA

În luna februarie 2024 s-a semnat contractul de vânzare cumpărare cu dna Valeriu Maria-Ruxandra prin care s-a definitivat tranzacția de achiziție a companiei RV Active SRL. Vanzatorul este detinatorul a 4.363.020 parti sociale cu o valoare nominala de 10 lei/parte sociala reprezentand 100% din capitalul social al RV Active SRL. Valoarea acestei tranzacții este în suma de 34.555.118 lei. Societatea RV Active este actionar al Societatii Electromontaj cu un procent de 17% din capitalul social.

În luna februarie 2024 societatea a achiziționat un număr de 2.100.000 de acțiuni ale companiei Lion Capital SA, cu un pret pe acțiune de 2,58 lei, rezultand astfel o valoare totala a tranzacției de 5.418.000 lei.

În luna martie 2024 societatea a contractat un credit în valoare de 10.000.000 Euro de la Unicredit Bank. Creditul este pe obiect, pe o perioada de un an cu posibilitatea de prelungire anuala.

Emfor Montaj SA

În cursul trimestrului I al anului 2024, Societatea a achiziționat un utilaj - Foreza Bauer BG 28H de la un furnizor din Germania, Bauer Maschinen GMBH. Valoarea achiziției a fost de 1.300.000 euro, echivalent a 6.466.980 lei și a fost finanțată printr-un leasing financiar, pe perioada de 72 luni, în suma de 1.170.000 euro, echivalent a 5.820.282 lei, diferența până la suma de 1.300.000 euro fiind achitată din fonduri proprii. Această investiție a fost aprobată prin Decizia CA nr. 25 din 23 noiembrie 2023.

În luna februarie 2024, Consiliul de Administrație a luat la cunostință de subscrierea unui număr de 1.759 acțiuni în valoare de 100 de lei, subscrierea efectuată de către un singur acționar Rosianu Alina-Ivone prin plată efectuată prin virament bancar. Această subscriere a fost luată la cunostință prin Decizia CA nr. 26 din data de 20 februarie 2024.

În luna martie 2024, Consiliul de Administrație a aprobat majorarea facilității de credit de tip Factoring în valoare finanțată de la 4.900.000 lei până la maxim 9.500.000 lei.

NOTA 18: ELEMENTE EXTRAORDINARE

Nu există situații semnificative care să fie prezentate.

NOTA 19: CORECTAREA ERORILOR CONTABILE

În exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, Electromontaj SA a corectat pe seama rezultatului reportat (contul 1174 "Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile") o sumă de 1.901.117 lei reprezentand diferența de

impozit pe profit aferenta anilor 2021 si 2022 rezultata in urma recalcularii impozitului pe profit ca urmare a deducerii profitului reinvestit aprobat de catre Hotararea Generala a Actionarilor.

NOTA 20: CONTINGENTE

20.5 Taxare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe si impozite au fost platite sau inregistrate la data bilantului. Sistemul fiscal din Romania este in curs de consolidare si in continua schimbare, putand exista interpretari diferite ale autoritatilor in legatura cu legislatia fiscala, care pot da nastere la impozite, taxe si penalitati suplimentare. In cazul in care autoritatile statului descopera incalcari ale prevederilor legale din Romania, acestea pot determina dupa caz: confiscarea sumelor in cauza, impunerea obligatiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorari de intarziere (aplicate la sumele de plata efectiv ramase). Prin urmare, sanctiunile fiscale rezultate din incalcari ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre Stat. Societatea considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitatile si dobanzile penalizatoare, in masura in care este cazul.

In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificari o perioada de 5 ani.

20.6 Pretul de transfer

In conformitate cu legislatia fiscala relevanta, evaluarea fiscala a unei tranzactii realizate cu partile afiliate are la baza conceptul de pret de piata aferent respectivei tranzactii. In baza acestui concept, preturile de transfer trebuie sa fie ajustate astfel incat sa reflecte preturile de piata care ar fi fost stabilite intre entitati intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza independent, pe baza „conditiilor normale de piata”.

Este probabil ca verificari ale preturilor de transfer sa fie realizate in viitor de catre autoritatile fiscale, pentru a determina daca respectivele preturi respecta principiul „conditiilor normale de piata” si ca baza impozabila a contribuabilului roman nu este distorsionata.

20.7 Pretentii de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

20.8 Active si datorii contingente

La 31 decembrie 2023 Societatea-mama nu este parte in nici un litigiu.

La 31 decembrie 2023 Electromontaj este parte intr-un numar de 52 de dosare fiind reprezentata in fata instantelor de judecata atat de avocati din cadrul societatilor de avocati cu care compania are incheiate contracte de asistenta juridica, cat si de consilierii juridici din cadrul Departamentului Juridic Corporate al companiei, cu un impact financiar in valoare totala de 1.854.954 lei.

Societatea Emfor Montaj SA este parte intr-un numar de 6 dosare cu un impact financiar de aproximativ 47.629 lei.

20.6 Managementul riscului

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri:

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata
- Riscul valutar

- Riscul operational
- Riscul aferent impozitarii
- Riscul privind protectia si prelucrarea datelor
- Riscuri medicale

Acesta nota prezinta informatii referitoare la expunerea Societatii fata de fiecare risc mentionat mai sus, obiectivele Societatii, politicile si procesele de evaluare si gestionare a riscului si procedurile pentru gestionarea capitalului.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliile de Administratie ale entitatii au responsabilitatea generala pentru stabilirea si supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul entitatii.

Consiliul de Administratie este totodata responsabil cu examinarea si aprobarea planului strategic, operational si financiar al entitatii.

Politicile Societatii de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile Societatii.

Societatea, prin standardele si procedurile sale de instruire si conducere, urmareste sa dezvolte un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Societatea sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale ale Societatii. Expunerea Societatii la riscul de credit este influentata in principal de caracteristicile individuale ale fiecarui client si ale tarii in care acesta isi desfasoara activitatea. O pondere semnificativa a clientilor Societatii isi desfasoara activitatea in Romania. Instrumente financiare principale utilizate de Societate din care apar riscuri privind instrumentele financiare, sunt:

- Creante comerciale si alte creante
- Numerar si echivalente de numerar
- Datorii comerciale si alte datorii

Societatea monitorizeaza expunerea la riscul de credit prin analiza vechimii creantelor pe care le inregistreaza si actioneaza in permanenta pentru recuperarea celor trecute de scadenta sau perimate.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Societatii cu privire la riscul de lichiditate este de a asigura, in masura in care este posibil, ca detine in orice moment lichiditati suficiente pentru a face fata datoriilor atunci cand acestea devin scadente, atat in conditii normale, cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile sau a pune in pericol reputatia Societatii. Pentru contracararea acestui factor de risc, Societatea a aplicat politici restrictive de selectare a clientilor si de limitare a activitatii cu clientii incerti.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca variatia preturilor pietei, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobanzii cat si reducerea cererii de piata sa afecteze veniturile Societatii.

Risc de piata - instabilitatea pietei de desfacere pentru ramura de constructii, caracterizata printr-o crestere semnificativa a preturilor, risc preintampinat prin analize de piata si politici de marketing. Riscul volatilitatii preturilor de la metale, energia electrica, gaz metan, motorina, a fost preintampinat prin gasirea unor noi furnizori in zone geografice noi, comandarea sau achizitionarea in avans a materialelor necesare pentru lucrarile contractate pentru a bloca pretul obtinut sau renegocierea contractelor cu furnizorii traditionali.

Riscul de rata a dobanzii

Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumuturile purtatoare de dobanda variabila pe care Societatea le are. In cazul societatii noastre, creditele sunt contractate doar pentru a asigura o alternativa in cazul diminuarii lichiditatilor proprii.

Riscul valutar

Societatea are tranzactii in alte monede decat moneda functionala (RON). Tranzactiile realizate in valuta sunt transformate in lei la rata de schimb valabila la data tranzactiei. Riscul variatiilor de curs valutar au fost in general preintampinate printr-o gestionare adecvata, in conditiile crizei economice. Deoarece Societatea are operatii in diferite valute, sunt analizate activitatile specific industriei si riscurile valutare corespunzatoare acestora. Societatea este in principal expus la modificarea cursului de schimb al monedei euro si dolarului american fata de leul romanesc. Alte valute au doar un efect limitat asupra fluxului de numerar si asupra profitului inainte de dobanzi si impozitare.

Riscul operational

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Societatii, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit, de piata si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale si de reglementare si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Societatea este expusa si riscului de accidente. In aceste conditii, Societatea a actionat in sensul incheierii de polite de asigurare impotriva accidentelor care sa protejeze angajatii si activele societatii. Responsabilitatea este sprijinita de dezvoltarea standardelor generale ale Societatii de gestionare a riscului operational pe urmatoarele arii:

- Cerinte de separare a responsabilitatilor;
- Alinierea la cerintele de reglementare si legale;
- Documentarea controalelor si procedurilor;
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expusa Societatea si adecvarea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate;
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propuneri de remediere a cauzelor care le-au generat
- Elaborarea unor planuri de continuitate operationala;
- Dezvoltare si instruire profesionala;
- Stabilirea unor standarde de etica;
- Prevenirea riscului de litigii, inclusiv asigurare acolo unde se aplica;
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor unde este cazul

Riscul aferent impozitarii

Mediul legislativ si fiscal din Romania este intr-o continua schimbare ceea ce genereaza un anumit grad de neclaritate si incertitudine. Societatea a respectat reglementarile de natura legala si fiscala, dar modul de interpretare si implementare al acestora ramane deschis auditului fiscal timp 7 ani. Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile, ar putea varia de la entitate la entitate, existand riscul ca in anumite situatii autoritatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Societatii. Este posibil ca Societatea sa continue sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

Riscul privind protectia si prelucrarea datelor

Riscul poate fi generat de situatii cum ar fi pierderea sau modificarea datelor in mod accidental, precum si accesul neautorizat la datele cu caracter personal. Indiferent de temeiul de prelucrare, Societatea respecta obligatiile prevazute in Regulamentul general privind protectia datelor (GDPR) – Regulamentul (UE) 2016/679 inclusiv obligatia de informare a persoanei vizate, in momentul colectarii datelor.

Riscuri medicale

In cazul aparitiei unor posibile pandemii sau epidemii Compania va pune la dispozitie angajatilor proprii echipamente de protectie necesare pentru combaterea si prevenirea acestora. Procedurile existente in companie se vor actualiza ori de cate ori vor aparea masuri de protectie si prevenire impuse de autoritati.

NOTA 21 ANGAJAMENTE

21.1. Angajamente de capital

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

21.2. Giruri si garantii acordate tertilor

Situatia angajamentelor sub forma facilitatilor de credit si a scrisorilor de garantie bancara, emise in cadrul conventiilor cu BCR, Eximbank si Unicredit Bank este prezentata in tabelul urmator (Electromontaj SA):

Nr. Crt.	Banca	Nr. Si data conventiei	Valabilitate Plafon	Valoarea plafon USD	Valoare plafon utilizat la 31.12.2023 USD	Valoarea plafon neutilizat la 31.12.2023 USD
1	BCR SA	Act de Rescriere din 23.04.2015	30.09.2032	56.000.000	35.925.119	20.074.881
2	BCR SA	Act de Rescriere din 03.06.2015	30.09.2032	24.000.000	8.103.004	15.896.996
3	Exim Banca Romaneasca	Contract nr.266-DCM/16.02.2017	28.11.2033	5.000.000	4.453.163	548.837
4	Exim Banca Romaneasca	Contract nr.269-DCM/16.02.2017	28.11.2033	17.000.000	8.705.494	8.294.506
Total	USD			102.000.000	57.186.780	44.813.220

Nr. Crt.	Banca	Nr. Si data conventiei	Valabilitate Plafon	Valoarea plafon EUR	Valoare plafon utilizat la 31.12.2023 EUR	Valoarea plafon neutilizat la 31.12.2023 EUR
1	Unicredit Bank SA	Contract nr.GRIM/1122119/2016 din 09.11.2016	01.02.2023	25.000.000	20.993.678	4.006.322
2	Unicredit Bank SA	Contract nr.GRIM/137850/2020 din 06.11.2020	31.10.2023	30.000	1.918	28.082
3	Exim Banca Romaneasca	1250 DCM/20.09.2023	03.01.2025	6.000.000	441.692	5.558.308
Total	EUR			26.030.000	20.553.904	9.592.712

Nr. Crt.	Banca	Nr. Si data conventiei	Valabilitate Plafon	Valoarea plafon RON	Valoare plafon utilizat la 31.12.2023 RON	Valoarea plafon neutilizat la 31.12.2023 RON
----------	-------	------------------------	---------------------	---------------------	---	--

1	BCR SA	Contract nr. 0220623040 din 24.06.2022	23.06.2027	15.000.000	13.125.000	-
2	BCR SA	Contract nr. 20220623041 din 13.07.2022	13.07.2027	1.000.000	801.597	-
3	Exim Banca Romaneasca	Contract 1396 DCS/20.09.23	19.09.2025	50.000.000	49.109.941	890.059
Total	RON			16.000.000	15.855.037	144.963

Societatea Iproeb SA are mai multe contracte de credit purtatoare de dobanda cu banci si institutii financiare dupa cum urmeaza:

	Banca Transilvania – linie de credit	Banca Transilvania – linie de credit	Banca Transilvania - Plafon global de exploatare	BCR Facilitate multiprodus-multivaluta
Valuta	EUR	RON	EUR	Multivaluta
Tip	Bilantier	Bilantier	Extra bilantier	Extra bilantier
Plafon facilitate	3.000.000 EUR	5.163.300 RON	2.500.000 EUR	15.000.000 RON
Utilizat la 31.12.2023	-	-	507.498 EUR (2.522.723 RON)	3.049.858 RON
Neutilizat la 31.12.2023	3.000.000 EUR	5.163.300 RON	1.992.502 EUR	11.950.142 RON
Termen valabilitate	17.04.2025	17.04.2025	04.03.2026	30.09.2028

În scopul îndeplinirii termenilor contractuali privind contractele de credit pe termen scurt în derulare, Societatea Iproeb SA a constituit ipoteca imobiliară asupra imobile situate în Bistrita, ipoteca mobiliară asupra stocurilor de materii prime, semifabricate și de produse finite ale societății IPROEB S.A. aflate în depozitul situat în Bistrita, str. Drumul Cetății, nr. 19, județul Bistrița-Năsăud și ipoteca mobiliară asupra creanțelor (comerciale) prezente și viitoare ale Societății rezultate din relațiile comerciale cu primii 10 clienți, precum și alte creanțe prezente și viitoare încheiate de IPROEB S.A. cu clienții săi, până la valoarea necesarului de garantat.

Societatea Electrotehnica Echipamente Electrice are aprobată de către BCR o linie de credit cu expunere maximă de 2.000.000 lei din care 1.500.000 lei este plafonul maxim pentru Capital de Lucru.

Situația proprietăților ipotecate de către Electromontaj este prezentată în tabelul de mai jos:

Nr. crt.	Adresa / Precizări	Ipoteci
1	Giurgiu, str. Gloriei nr. 6, jud. Giurgiu	Unicredit
2	Buzau, Zona industrială, jud. Buzau	Unicredit
3	București, sector 3, str. Ilieșu nr. 16 O, Lot 2	EximBank
4	București, sector 5, str. Vigoniei nr. 1	B.C.R.
5	Constanța, str. Varful cu Dor nr. 8, jud. Constanța	B.C.R.
6	Bacău, str. Constantei nr. 7, jud. Bacău	B.C.R.

Nr. crt.	Adresa / Precizari	Ipoteci
7	Focsani, str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, jud. Vrancea	B.C.R.
8	Vaslui, str. Stefan cel Mare nr. 272, jud. Vaslui	B.C.R.
9	Barlad, str. Republicii nr. 314, jud. Vaslui	B.C.R.
10	Galati, str. Drumul de Centura nr. 2, jud. Galati	B.C.R.
11	Braila, str. Castanului nr. 5, jud. Braila	B.C.R.
12	Ploiesti, str. Poligonului nr. 11, jud. Prahova	B.C.R.
13	Brasov, str. Agricultorilor nr. 3, jud. Brasov	B.C.R.
14	Campina, str. Fabricii nr. 19, jud. Prahova	B.C.R.
15	Timisoara, str. Sulina nr. 9, jud. Timis	B.C.R.
16	Timisoara, str. Vlasiei nr. 4, jud. Timis	B.C.R.
17	Bucuresti, sector 4, str. Candiano Popescu nr. 1	B.C.R.
18	Campina, str. Erou Oprescu Adrian nr. 14, jud. Prahova	B.C.R.
19	Bucuresti, sector 4, Str. Poterasi nr. 24-26	B.C.R.
20	Suceava, Calea Unirii nr. 20B, jud. Suceava	B.C.R.
21	Bucuresti, sector 3, str. Illoara nr. 16 O, Lot 1	Unicredit
22	CAMPINA, str. Al. Ioan Cuza, nr. 75, jud. Prahova, Tarla 93, Parcela 283	Exim
23	BUCURESTI, str. Nerva Traian, nr. 7, bl. M66 (M66-2), fosta bloc M66, tronson 2 partial /3- parter partial	Exim
24	BUCURESTI, str. Nerva Traian, nr. 7, bl. M66 (M66-1), fosta bloc M66, tronson 2 partial /4- parter partial	Exim
25	DUNAVATU DE JOS, str. Egretei, nr. 4-6, jud. Tulcea	Exim
26	Bascov, str. Paisesti nr. 124, jud. Arges	Unicredit
27	Str. Paisesti nr. 124, Bascov, Jud. Arges	Unicredit
28	Str. Mestesugarilor nr. 74 Bis, Alexandria, Jud. Teleorman	Exim
29	Str. A.I. Cuza nr. 75, Tarla 93, Parcela 283, Campina, Jud. Prahova	Exim
30	Str. Liviu Rebreanu nr. 11B, Predeal, Jud. Brasov	Unicredit
31	Str. Liviu Rebreanu nr. 11C, Predeal, Jud. Brasov	Unicredit
32	Str. Bujorilor nr. 10, Suceava, Jud. Suceava	Exim
33	Sos. Petrachioaia nr. 80, Afumati, Ilfov	Exim
34	Timisoara, str. Anton Seiler nr. 7, jud. Timis	Unicredit

21.3. Giruri si garantii primite de la terti

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

21.4. Angajamente privind platile viitoare de chirii si leasing

In anul 2023 Electromontaj a incheiat 41 contracte de leasing financiar cu societatea BCR Leasing IFN SA.

La data de 31 Decembrie 2023, Societatea Electrotehnica EM SA are contracte de leasing financiar pentru 2 autoturisme, valoarea obligatiilor fiind 19.732 RON. Scadența acestor contracte este Octombrie 2024. De asemenea Societatea a incheiat un Contract de Leasing Operational cu Business Lease pentru un Autoturism pentru perioada Decembrie 2023- Decembrie 2027.

La data de 31 Decembrie 2023 societatea Emfor Montaj SA are trei contracte de leasing financiar si unul de leasing operational in derulare. Impartirea acestor datorii este prezentata in nota 7 Datorii.

La data de 31 Decembrie 2023 societatea Iproeb SA avea incheiate contracte de leasing financiar cu valoarea ramasa de 323.193 lei.

21.5. Cheltuieli de audit

Onorariile percepute de auditorul statutar pentru serviciile de audit statutar sunt conform contractului de prestari servicii.

21.6. Leasing operational

In baza contractului de inchiriere pe termen mediu incheiat cu societatea Leaseplan Romania SRL Electromontaj plateste o chirie lunara in valoare de 51.056 lei pentru inchirierea a 16 autoturisme.

Societatea Electrotehnica EM SA a incheiat un Contract de Leasing Operational cu Business Lease pentru un Autoturism pentru perioada Decembrie 2023-Decembrie 2027.

Societatea Emfor Montaj SA a incheiat un contract de leasing operational pe o perioada nedeterminata, avand ca si obiect cedarea dreptului de folosinta asupra unui sa mai multor vehicule si furnizarii de servicii aferente leasingului operational. Rata lunara este de 3.944,32 euro, echivalent in lei de 19.621,41 lei.

21.7. Mediul inconjurator

Romania se afla in prezent intr-o perioada de rapida armonizare a legislatiei de mediu cu legislatia in vigoare a Comunitatii Economice Europene. La 31 decembrie 2023, Societatea nu a inregistrat nicio datorie referitoare la costuri anticipate, incluzand taxe legale si de consultanta, studii, proiectare si implementare a planurilor de remediere a problemelor de mediu. Societatea nu considera costurile asociate cu problemele mediului inconjurator ca fiind semnificative.

GRUP EM S.A.

ANEXA 3
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU
EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

Întocmite în conformitate cu
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice
nr.1802/2014 cu modificările ulterioare,
la data și pentru exercițiul financiar
încheiat la 31 DECEMBRIE 2022

INDEX PENTRU SITUAȚIILE FINANCIARE:**Pagina****Situații financiare**

Bilantul consolidat	261 - 264
Contul de profit și pierdere consolidat	265 - 267
Situația consolidată a modificărilor capitalului propriu	268 - 269
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	270 - 271
Note explicative la situațiile financiare consolidate	272 - 311

BILANT CONSOLIDAT
la 31 decembrie 2022

Descriere element	Nr. Rand	31.dec.21	31.dec.22
ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1.Cheletuiei de constituire (ct.201-2801)	01	-	-
2.Cheletuiele de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02	-	-
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	-	5.632.662
4. Fond comercial (ct.2071-2807)	04	-	-
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (206-2806-2906)	05	-	-
6. Avansuri (ct.4094)	06	-	15.418
TOTAL (rd.01 la 06)	07	-	5.648.080
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri si constructii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	08	-	189.007.866
2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	09	-	68.451.823
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	10	-	829.134
4. Investitii imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	11	-	90.887.267
5. Imobilizari corporale in curs de executie (ct. 231-2931)	12	-	5.103.477
6.Investitii imobiliare in curs de executie (ct. 235-2935)	13	-	6.778
7.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct.216-2816-2916)	14	-	-
8.Active biologice productive (ct.217+227-2817-2917)	15	-	-
9. Avansuri (ct. 4093)	16	-	14.079.322
TOTAL (rd. 08 la 16)	17	-	368.365.666
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Actiuni detinute la filiale (ct. 261 - 2961)	18	-	-
2. Împrumuturi acordate entitatilor din grup (ct. 2671 + 2672 - 2964)	19	-	-
3. Actiunile detinute la entitatile asociate si la entitatile controlate in comun (ct. 262+263 - 2962)	20	-	98.659
4. Împrumuturi acordate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 2673 + 2674 - 2965)	21	-	-
5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 + 266 - 2963)	22	-	17.829.631
6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	23	-	22.907.719
7. Titluri puse in echivalenta	23b	-	-
TOTAL (rd. 18 la 23)	24	-	40.836.008
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07 + 17 + 24)	25	-	414.849.754

Descriere element	Nr. Rand	31.dec.21	31.dec.22
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime si materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 +321 + 322 +323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	26	-	145.553.868
2. Productia în curs de executie (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	27	-	22.032.078
3. Produse finite si marfuri (ct. 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 +326 +/-368 + 371 +327 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3947 - 3953 - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 -396 - 397 - din ct. 4428)	28	-	18.120.030
4. Avansuri (ct. 4091)	29	-	13.190.469
TOTAL (rd. 26 la 29)	30	-	198.896.445
II. CREANTE			
1. Creante comerciale 1) (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 +411 + 413 + 418 - 491)	31	-	180.624.942
2. Sume de încasat de la entitatile afiliate (ct. 451** - 495*)	32	-	13.382
3. Sume de încasat de la entitatile asociate si entitatile controlate în comun (ct. 453** - 495*)	33	-	-
4. Alte creante (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + din ct.4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 +4662+ 461 + 473** - 496 + 5187)	34	-	7.086.110
5. Capital subscris si neversat (ct. 456 - 495*)	35	-	-
6. Creante reprezentând dividende repartizate în cursul exercitiului financiar (ct. 463)	35.a	-	-
TOTAL (rd. 31 la 35)	36	-	187.724.435
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT			
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 501 - 591)	37	-	-
2. Alte investitii pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	38	-	17.223.766
TOTAL (rd. 37 + 38)	39	-	17.223.766
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII (din ct. 508+ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	40	-	20.757.883
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30 + 36 + 39 + 40)	41	-	424.602.528
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.43+44)	42	-	5.247.747
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (din ct. 471*)	43	-	4.434.746
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (din ct. 471*)	44	-	813.001
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	45	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 +1682 + 5191 + 5192 + 5198)	46	-	46.530.082
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	47	-	16.723.224
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	48	-	112.099.152

Descriere element	Nr. Rand	31.dec.21	31.dec.22
5. Efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	49	-	555.462
6. Sume datorate entitatilor din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	50	-	986.560
7. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	51	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456***)	52	-	25.750.844
TOTAL (rd. 45 la 52)	53	-	202.645.324
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41+43-53-70-73-76)	54	-	225.547.366
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+44+54)	55	-	641.210.121
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	56	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57	-	13.926.597
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	58	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	59	-	-
5. Efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	60	-	-
6. Sume datorate entitatilor din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	61	-	-
7. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	62	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456***)	63	-	11.473.128
TOTAL (rd. 56 la 63)	64	-	25.399.725
H. PROVIZIOANE		-	
1. Provizioane pentru beneficiile angajatilor (ct. 1515 + 1517)	65	-	975.458
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	66	-	-
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67	-	34.910.069
TOTAL (rd. 65 la 67)	68	-	35.885.527
I. VENITURI ÎN AVANS		-	
1. Subventii pentru investitii (ct. 475)(rd. 70+71)	69	-	1.281.929
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (ct. 475*)	70	-	114.806
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (ct. 475*)	71	-	1.167.123
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd. 73 + 74)	72	-	729.778
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (ct. 472*)	73	-	729.778

Descriere element	Nr. Rand	31.dec.21	31.dec.22
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	74	-	-
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)(rd.76+77)	75	-	-
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 478*)	76	*	-
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 478*)	77	-	-
Fond comercial negativ (ct.2075)	78	-	-
TOTAL (rd. 69 + 72 + 75 + 78)	79	-	2.011.707
J. CAPITAL SI REZERVE		-	
I. CAPITAL		-	
1. Capital subscris varsat (ct. 1012)	80	-	173.210.000
2. Capital subscris nevarsat (ct. 1011)	81	-	-
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	82	-	-
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	83	-	-
5.Alte elemente de capitaluri proprii (1031)	84	-	-
TOTAL (rd. 80 la 84)	85	-	173.210.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	86	-	*
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	87	-	62.280.743
IV. REZERVE		-	
1. Rezerve legale (ct. 1061)	88	-	7.306.834
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	89	-	-
3. Alte rezerve (ct. 1068)	90	-	149.526.556
TOTAL (rd. 88 la 90)	91	-	156.833.390
Acțiuni proprii (ct. 109)	92	-	1.431.530
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	93	-	221.530
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	94	-	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A) SOLD C (ct. 117)	95	-	73.367.988
SOLD D (ct. 117)	96	-	-
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR		-	
SOLD C (ct. 121)	97	-	31.086.633
SOLD D (ct. 121)	98	-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	99	-	1.545.425
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 85+86+87+91-92+93-94+95-96+97-98-99)	100	-	494.023.329
Patrimoniul public (ct. 1016)	101	-	-
Patrimoniul privat (ct. 1017)	102	-	-
CAPITALURI - TOTAL (rd.100+101+102) (rd.25+41+42-53-64-68-79)	103	-	494.023.329
Interese care nu controleaza - rezultatul exercițiului financiar (A/P)		-	9.137.134
Interese care nu controleaza - alte capitaluri proprii (A/P)		-	75.597.284

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT la 31 decembrie 2022			
Descriere	Rand	31.dec.21	31.dec.22
Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03 - 04 + 05 + 06)	01	-	619.685.974
Producția vândută (ct. 701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708)	02	-	593.355.694
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	03	-	26.430.799
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	04	-	(100.519)
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct. 766*)	05	-	-
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	06	-	-
Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct. 711 + 712)		-	-
SOLD C	07	-	(4.406.540)
SOLD D	08	-	-
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată (ct. 721 + 722)	09	-	1.462.617
Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	10	-	-
Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	11	-	-
Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12	-	-
Alte venituri din exploatare (ct. 751 + 758 + 7815)	13	-	5.568.636
- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	14	-	-
- din care, venituri din fondul comercial negativ (ct. 7815)	15	-	-
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 07 - 08 + 09 + 10 + 11 + 12 + 13)	16	-	622.310.687
a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct. 601 + 602)	17	-	248.644.762
Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604 + 606 + 608)	18	-	4.003.342
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă) (ct. 605)	19	-	10.457.832
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct. 607)	20	-	20.804.381
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	21	-	(497.898)
Cheltuieli cu personalul (rd. 23 + 24), din care:	22	-	117.240.470
a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	23	-	112.556.330
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645 + ct. 646)	24	-	4.684.140
a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 26 - 27)	25	-	19.937.163
a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813)	26	-	19.937.163
a.2) Venituri (ct. 7813)	27	-	-
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	28	-	170.847
b.1) Cheltuieli (ct. 654 + 6814)	29	-	2.455.317
b.2) Venituri (ct. 754 + 7814)	30	-	2.284.471
Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)	31	-	135.051.791
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32	-	126.465.331

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT la 31 decembrie 2022			
Descriere	Rand	31.dec.21	31.dec.22
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635 + 6586)	33	-	4.366.043
Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	34	-	-
Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	35	-	-
Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	36	-	857.332
Alte cheltuieli (ct. 651 + 6581 + 6582 + 6583 + 6588)	37	-	3.363.085
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct. 666*)	38	-	-
Ajustări privind provizioanele (rd. 40 - 41)	39	-	10.479.618
- Cheltuieli (ct. 6812)	40	-	23.733.905
- Venituri (ct. 7812)	41	-	13.254.287
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 17 la 20 - 21 + 22 + 25 + 28 + 31 + 39)	42	-	566.292.307
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:		-	
Profit (rd. 16 - 42)	43	-	56.018.380
Pierdere (rd. 42 - 16)	44	-	-
Venituri din interese de participare (ct. 7611 + 7612 + 7613)	45	-	28.576
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	46	-	-
Venituri din dobânzi (ct. 766*)	47	-	499.850
din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	48	-	196.868
Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	49	-	-
Alte venituri financiare (ct. 7615 + 762 + 764 + 765 + 767 + 768)	50	-	26.311.896
din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	51	-	2.454
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 45 + 47 + 49 + 50)	52	-	26.840.322
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 54 - 55)	53	-	5.385.310
- Cheltuieli (ct. 686)	54	-	5.638.840
- Venituri (ct. 786)	55	-	253.530
Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	56	-	1.868.451
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	57	-	-
Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	58	-	28.191.340
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 53 + 56 + 58)	59	-	35.445.101
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):		-	
Profit (rd. 52 - 59)	60	-	-
Pierdere (rd. 59 - 52)	61	-	8.604.779
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)	62	-	649.151.009
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)	63	-	601.737.408
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A)		-	
- Profit (rd. 62 - 63)	64	-	47.413.601
- Pierdere (rd. 63 - 62)	65	-	-
Impozitul pe profit (ct. 691)	66	-	7.183.871

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT la 31 decembrie 2022			
Descriere	Rand	31.dec.21	31.dec.22
Impozitul specific aferent unor activitati (ct. 695)	67	-	-
Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	68	-	5.964
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A PERIOADEI DE RAPORTARE:		-	
- Profit (rd. 64 - 66 - 67)	69	-	40.223.766
Pierdere (rd. 65 + 66 + 67); (rd. 66 + 67 - 64)	70	-	-
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A PERIOADEI DE RAPORTARE_ Interese minoritare	71	-	9.137.134

Situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu							
Denumirea elementului		Sold la 01 ian 2022	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 dec 2022
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		-	173.210.000	-		-	173.210.000
Rezerve din reevaluare		-	65.463.182	-	3.182.439	-	62.280.743
Rezerve legale		-	9.413.628	-	2.106.794	2.106.794	7.306.834
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		-	-	-	-	-	-
Alte reserve		-	166.324.538	-	16.797.982	16.797.982	149.526.556
Actiuni propria	Sold D	-	(1.703.347)	-	(271.817)	(271.817)	(1.431.530)
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii		-	221.530	-	-	-	221.530
Rezultatul reportat	Sold C	-	85.982.962	-	12.614.974	12.614.974	73.367.988
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	-	54.799.800	54.799.800	23.713.167	23.713.167	31.086.633
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului		-	(1.791.917)	(1.791.917)	(246.492)	(246.492)	(1.545.425)
Total capitaluri propria		-	467.185.958	53.007.883	57.897.047	54.714.608	409.288.911
Interese minoritare		-	84.734.418	-	-	-	84.734.418
Total capitaluri (inclusiv interese minoritare)		-	551.920.376	53.007.883	57.897.047	54.714.608	494.023.329

Societatea-mama, GRUP EM SA, a fost infiintata in anul 2022. De la data infiintari si pana la sfarsitul anului 2024 societatea-mama s-a numit MORA CAPITAL SA.

Capitalul social al Societatii-mama este integral varsat la 31 decembrie 2022.

Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie	Exercițiul financiar	Exercițiul financiar
	încheiat la	încheiat la
	<u>31.dec.21</u>	<u>31.dec.22</u>
	(lei)	(lei)
Activități operaționale:		
(Pierdere netă)/Profitul net	-	40.223.766
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Corecții efectuate pe seama rezultatului reportat	-	(257.001)
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale - net	-	19.937.163
Ajustări privind provizioane pentru active circulante - net	-	170.847
Ajustări privind provizioane pentru active financiare- net	-	5.385.310
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli - net	-	10.479.618
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	-	(3.583.537)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări financiare sau investiții pe termen scurt cedate	-	(567.552)
Câștig/(pierdere) din reevaluarea de imobilizări corporale și necorporale	-	-
Impozit pe profit	-	7.183.871
Venituri din dobânzi	-	(499.850)
Cheltuieli cu dobânzile	-	1.868.432
Ajustări nemonetare la consolidare	-	20.927.475
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	-	101.268.542
Modificări ale capitalului circulant:	-	
(Creștere)/Descreștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe	-	(43.037.932)
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	-	(59.354.007)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	-	58.915.832
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare	-	57.792.453
Impozit pe profit plătit	-	(7.698.822)
Dobânzi plătite	-	(1.868.432)
Numerar net din activități de exploatare	-	48.225.181
Fluxuri de numerar din activități de investiții:	-	
Plata în numerar pentru achiziționare de terenuri și mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active pe termen lung	-	(61.612.456)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	-	4.710.203
Încasări din dobânzi	-	499.850
Dividende încasate	-	-
Plata în numerar pentru achiziția de interese de participare sau investiții în imobilizări financiare	-	(20.222.639)
Încasări de numerar din vânzarea de imobilizări financiare sau investiții pe termen scurt cedate	-	567.552
Numerar net din activități de investiții	-	(76.057.490)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Încasări împrumuturi	-	120.042.956

Restituiri împrumuturi	-	(84.096.003)
Plati în numerar pentru achiziționarea acțiunilor proprii	-	(245.560)
Dividende platite	-	39.668
Crestere/reducere capital social	-	-
Plati de leasing	-	-
Numerar net din activități de finanțare	-	35.741.061
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	-	7.908.751
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	-	30.072.897
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	-	37.981.648

(*) A se vedea Nota 7 pentru reconcilierea dintre numerarul și echivalentele de numerar raportate în situația fluxurilor de trezorerie și valorile din bilanț

NOTA 1: INFORMATII DESPRE SOCIETATEA-MAMA

Societatea GRUP EM S.A. („Societatea”) este o societate pe actiuni, cu capital privat, sediul social fiind înregistrat la adresa Str. Candiano Popescu nr.1, Sector 4, Bucuresti, Romania. Societatea este înregistrata la Registrul Comertului cu numarul J40/566/2022, avand codul fiscal RO45474934.

Societatea a fost înfiintata în anul 2022 avand ca principal obiect de activitate Activitati ale holdinguri. În sfarsitul anului 2024 actionarii Societatii au hotarat schimbarea denumirii din Mora Capital SA în Grup EM SA.

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

2.31. Bazele întocmirii situatiilor financiare consolidate

Acestea sunt situatiile financiare consolidate ale GRUP EM S.A. pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 întocmite în conformitate cu:

- Legea contabilitatii 82/1991 (republicata), cu modificarile ulterioare
 - Prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 cu modificarile ulterioare („OMFP 1802/2014”)
- Politicile contabile adoptate pentru întocmirea si prezentarea situatiilor financiare sunt în conformitate cu principiile contabile prevazute de OMFP 1802/2014.

Aceste situatii financiare cuprind:

- Bilant;
- Cont de profit si pierdere;
- Situatia fluxurilor de trezorerie;
- Situatia modificarii capitalurilor proprii;
- Note explicative la situatiile financiare.

Situatiile financiare se refera la Societatea GRUP EM S.A. si la societatile în care aceasta detine interese de participare, numite generic „Grupul”:

Actiuni detinute la entitati afiliate	% detinere 1 ian.2022	Sold la 1 ian.2022	% detinere 31 dec.2022	Sold la 31 dec.2022
Electromontaj SA	-	-	52,36%	31.8888.200

Societatea ELECTROMONTAJ S.A. este o societate pe actiuni, cu capital privat romanesc, sediul social fiind înregistrat la adresa Str. Candiano Popescu nr.1, Sector 4, Bucuresti, Romania. Societatea este înregistrata la Registrul Comertului cu numarul J40 /1099 /1991, avand cod fiscal RO566.

ELECTROMONTAJ S.A. este o companie internationala specializata în proiectarea, constructia, îmbunatatirea si mentinerea infrastructurii care asigura transportul energiei electrice, cu impact în calitatea vietii oamenilor, atât în tarile dezvoltate, cât si în cele aflate în curs de dezvoltare. La randul sau, Electromontaj SA detine interese de participare în urmatoarele societati :

Actiuni detinute la entitati afiliate	% detinere 1 ian.2022	Sold la 1 ian.2022	% detinere 31 dec.2022	Sold la 31 dec.2022
lproeb S.A.	47,65%	12.301.149	58,82%	27.602.103
Emfor Montaj S.A.	93,96%	1.790.600	93,96%	1.790.600
ELM Filiala Bucuresti S.A.	98,26%	113.000	98,26%	113.000
Electromontaj Expeditii S.R.L.	95,00%	9.500	-	-
Pro ELM	100%	500	100%	500
Paper Invest SA	50%	300.000	50%	5.500.000
Electrotehnica EM SA (fosta Electrotehnica Echipamente Electrice SA)	-	-	83,68%	2.468.866

Raportul între actiuni detinute si drepturi de vot asociate

Toate acțiunile entităților incluse în consolidare sunt cu drept simplu de vot, deci, proporția de capital este egală cu proporția drepturilor de vot.

Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare sunt efectuate în lei ("RON"),

Situațiile financiare consolidate anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De asemenea, situațiile financiare nu sunt menite să prezinte rezultatul operațiunilor, fluxurile de trezorerie și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare consolidate anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare.

Bazele consolidării

Filiale

O filială este o societate care este controlată de o altă întreprindere, societatea-mamă, după cum este definită de OMFP nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare. În concordanță cu OMFP nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare se presupune că există control când societatea-mamă deține mai mult de jumătate din drepturile de vot ale unei societăți, în afara de cazul când, în situații excepționale, poate fi clar demonstrat că această formă de proprietate nu asigură controlul. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate de la data obținerii controlului până la data când controlul încetează.

Soldurile, distribuțiile de dividende și tranzacțiile intragrup, precum și orice profit nerealizat rezultat din tranzacțiile intragrup sunt eliminate la întocmirea situațiilor financiare consolidate. Dacă este necesar, politicile contabile ale filialelor sunt modificate, pentru a asigura consecvența cu politicile adoptate de Societatea-mamă.

Pierderile sau câștigurile din diluarea intereselor de participare într-o filială sau vânzarea unei părți din interesele de participare într-o filială fără pierderea controlului asupra acesteia sunt recunoscute în capitalurile proprii.

Interese de participare entități asociate (titluri puse în echivalență)

O entitate asociată este o societate asupra căreia Societatea mamă nu exercită controlul, ci o influență semnificativă.

Se consideră că există o influență semnificativă atunci când Societatea mamă deține între 20% -50% din drepturile de vot în societatea respectivă, în afara de cazul când, în situații excepționale, poate fi clar demonstrat că această participare nu asigură o influență semnificativă.

Investițiile în entități asociate sunt contabilizate pe baza metodei punerii în echivalență. Cota Societății mamă din profiturile sau pierderile asociaților, obținute după data la care aceștia au devenit asociați, este recunoscută în contul de profit și pierdere, iar cota din modificările în capitalurile proprii este recunoscută în capitaluri

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

proprii. Mișcările cumulative în activele nete ale asociaților, după data la care aceștia au devenit asociați, sunt ajustate pe seama valorii contabile a titlurilor puse în echivalență. Distribuțiile din profit primite de la asociați reduc valoarea contabilă a titlurilor puse în echivalență.

Câștigurile nerealizate în urma tranzacțiilor între Societate și entitățile asociate sunt eliminate în limita participăției Societății mamă în asociație, în măsura în care sunt semnificative.

Câștigurile din diluarea intereselor de participare într-o întreprindere asociată sau vânzarea/cedarea unei părți din interesele de participare într-o întreprindere asociată sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Acolo unde este necesar, politicile contabile ale entităților asociate au fost modificate în vederea asigurării consecvenței față de politicile adoptate de Grup.

Interese care nu controleaza

Interesele de participare ale altor entitati in filialele Societatii-mama sunt contabilizate distinct in cadrul capitalurilor ca interese care nu controleaza, reprezentand partea actionarilor minoritari din activele nete ale acestor filiale.

Alte investitii

La data de 31 decembrie 2022, Societatea-mama nu detine cote minoritare de participare in capitalul altor entitati, altele decat cele prezentate in Nota 3 Active imobilizate.

Metoda de consolidare

Valorile contabile ale actiunilor in capitalul entitatilor incluse in consolidare au fost compensate cu proportia pe care o reprezinta in capitalul si rezervele acestor entitati, in baza valorilor contabile ale activelor si datoriilor identificabile la data primei consolidari sau la data constituirii filialei, respectiv la data achizitiei actiunilor pentru achizitiile efectuate ulterior primei consolidari. Data achizitiei actiunilor reprezinta data la care controlul asupra activelor nete sau operatiunilor entitatii achizitionate este transferat efectiv catre dobanditor.

Suma atribuabila actiunilor in filialele incluse in consolidare, detinute de alte persoane decat entitatile incluse in consolidare (daca este cazul) se prezinta separat, in bilantul consolidat, la elementul "Interese care nu controleaza", separate de capitalurile proprii ale Societatii-mama.

Veniturile si cheltuielile entitatilor incluse in consolidare se incorporeaza in totalitate in contul de profit si pierdere consolidat, prin insumarea elementelor similare, proportional cu perioada din an de cand entitatea devine o filiala a Grupului. Suma oricarui profit sau pierdere atribuabila actiunilor in filialele incluse in consolidare detinute de alte persoane sau entitati decat cele incluse in consolidare, daca este cazul, se prezinta separat in contul de profit si pierdere consolidat la elementul "Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) intereselor care nu controleaza".

2.32. Principii contabile semnificative

Situatiile financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 au fost intocmite in conformitate cu urmatoarele principii contabile:

Principiul continuitatii activitatii

Grupul isi va continua in mod normal functionarea fara a intra in stare de lichidare sau reducere semnificativa a activitatii.

Principiul permanentei metodelor

Grupul aplica consecvent de la un exercitiu financiar la altul politicile contabile si metodele de evaluare.

Principiul prudentei

La intocmirea situatiilor financiare consolidate anuale, recunoasterea si evaluarea s-a realizat pe o baza prudent si, in special:

- a) in contul de profit si pierdere a fost inclus numai profitul realizat la data bilantului;
- b) datoriile aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, au fost recunoscute chiar daca acestea devin evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia;
- c) deprecierea au fost recunoscute, indiferent daca rezultatul exercitiului financiar este pierdere sau profit.

Principiul contabilitatii de angajamente

Efectele tranzactiilor si ale altor evenimente au fost recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele s-au produs (si nu pe masura ce numerarul sau echivalentul sau a fost incasat sau platit) si au fost inregistrate in contabilitate si raportate in situatiile financiare ale perioadelor aferente.

Au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

Veniturile si cheltuielile care au rezultat direct si concomitent din aceeași tranzactie au fost recunoscute simultan in contabilitate, prin asocierea directa între cheltuielile si veniturile aferente, cu evidentiarea distincta a acestor venituri si cheltuieli.

Principiul intangibilitatii

Bilantul de deschidere al exercitiului financiar corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv

In vederea stabilirii valorii corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecaror componente ale elementelor de active si de datorii.

Principiul necompensarii

Valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta datorii, respectiv veniturile cu cheltuielile.

Contabilizarea si prezentarea elementelor din situatiile financiare tinand cont de fondul economic al tranzactiei sau al angajamentului in cauza

Inregistrarea in contabilitate si prezentarea in situatiile financiare a operatiunilor economico-financiare reflecta realitatea economica a acestora, punand in evidenta drepturile si obligatiile, precum si riscurile asociate acestor operatiuni.

Principiul evaluarii la cost de achizitie sau cost de productie

Elementele prezentate in situatiile financiare consolidate au fost evaluate pe baza principiului costului de achizitie sau al costului de productie. Nu s-a folosit costul de achizitie sau costul de productie in cazurile in care s-a optat pentru evaluarea imobilizarilor corporale sau evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justa.

Principiul pragului de semnificatie

Grupul se poate abate de la cerintele cuprinse in reglementarile contabile aplicabile referitoare la prezentarile de informatii si publicare, atunci cand efectele respectarii lor sunt nesemnificative.

2.33. Moneda de raportare

Contabilitatea se tine in limba romana si in moneda nationala („RON”). Contabilitatea operatiunilor efectuate in valuta se tine atat in moneda nationala, cat si in valuta. Elementele incluse in aceste situatii sunt prezentate in lei romanesti.

2.34. Situatii comparative

Situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2022 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare ale exercitiului financiar precedent.

2.35. Utilizarea estimarilor contabile

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu OMF 1802/2014, cu modificarile ulterioare, presupune efectuarea de catre conducere a unor estimari si presupuneri care influenteaza valorile raportate ale activelor si datoriilor si prezentarea activelor si datoriilor contingente la data situatiilor financiare, precum si valorile veniturilor si cheltuielilor din perioada de raportare. Rezultatele reale pot fi diferite de cele estimate. Aceste estimari sunt revizuite periodic si, daca sunt necesare ajustari, acestea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada cand acestea devin cunoscute.

2.36. Continuitatea activitatii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, care presupune ca Grupul isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii, conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea sa isi continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

In cursul anului 2022, activitatea economica a fost marcata de conflictul armat din Ucraina si de criza componentelor electronice. Acest context a afectat toate industriile. Consideram ca Grupul nostru nu a fost impactat in mod semnificativ

de acest context și ca acesta a adoptat toate măsurile pentru protejarea activității sale în vederea continuității activității pe o perioadă de cel puțin 12 luni de la data acestor situații financiare.

2.37. Conversii valutare

Tranzacțiile realizate în valută sunt înregistrate inițial la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Națională a României de la data tranzacției.

La data bilanțului elementele monetare exprimate în valută și creanțele și datoriile exprimate în lei a decontare de face în funcție de cursul unei valute se evaluează și se prezintă în situațiile financiare anuale la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Națională a României, valabil la data încheierii exercitiului financiar.

Castigurile și pierderile din diferențele de curs valutar, realizate și nerealizate, între cursul de schimb al pieței valutare, comunicat de Banca Națională a României de la data înregistrării creanțelor sau datoriilor în valută și a celor exprimate în lei a decontare de face în funcție de cursul unei valute, sau cursul la care acestea sunt înregistrate în contabilitate și cursul de schimb de la data încheierii exercitiului financiar, sunt înregistrate în contul de profit și pierdere al exercitiului financiar respectiv.

Elementele nemonetare achiziționate cu plată în valută și înregistrate la cost istoric (imobilizări, stocuri) se prezintă în situațiile financiare anuale utilizând cursul de schimb valutar de la data efectuării tranzacției. Elementele nemonetare achiziționate cu plată în valută și înregistrate la valoarea justă (de exemplu, imobilizările corporale reevaluate) se prezintă în situațiile financiare anuale la această valoare.

Cursurile de schimb RON/USD și RON/EUR comunicate de Banca Națională a României la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, au fost după cum urmează:

Moneda	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
RON/USD	4,6346	4,3707
RON/EUR	4,9474	4,9481

2.38. Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale sunt recunoscute inițial la cost. Acestea sunt recunoscute dacă este probabil ca activul să genereze pentru Societate beneficii viitoare și dacă acestea pot fi cunantificate în mod rezonabil.

Imobilizările necorporale sunt evaluate la cost mai puțin amortizarea cumulată și pierderile cumulate din depreciere.

Costurile de achiziție ale programelor informatice se capitalizează și sunt tratate ca imobilizări necorporale dacă acestea nu sunt parte integrantă a unui echipament hardware.

Imobilizările necorporale sunt amortizate liniar pe durata acestora de viață.

Alte imobilizări necorporale

Costurile aferente achiziționării de programe informatice sunt capitalizate și amortizate pe baza metodei liniare pe durata celor 3 ani de durată utilă de viață.

2.39. Imobilizări corporale

Costul / Evaluarea

Costul inițial al imobilizărilor corporale achiziționate constă în prețul de achiziție, incluzând taxele de import sau taxele de achiziție nerecuperabile, cheltuielile de transport, manipulare, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obținerea de autorizații și alte cheltuieli nerecuperabile atribuibile direct imobilizării corporale și orice costuri directe atribuibile aducerii activului la locul și în condițiile de funcționare.

Reducerile comerciale primite ulterior facturării unor imobilizări corporale și necorporale identificabile reprezintă venituri în avans (contul 475 „Subvenții pentru investiții”), fiind reluate în contul de profit și pierdere pe durata de viață rămasă a imobilizărilor respective. Reducerile comerciale primite ulterior facturării unor imobilizări corporale și necorporale care nu pot fi identificabile reprezintă venituri ale perioadei (contul 758 „Alte venituri din exploatare”). Reducerile comerciale înscrise pe factura de achiziție care acoperă în totalitate contravaloarea imobilizărilor achiziționate se înregistrează în contabilitate la valoarea justă, pe seama veniturilor în avans (contul 475 „Subvenții pentru investiții »), veniturile în avans aferente acestor imobilizări reluându-se în contul de profit și pierdere pe durata de viață a imobilizărilor respective.

Costul unei imobilizări corporale construite în regie proprie este determinat folosind aceleași principii ca și pentru un activ achiziționat. Astfel, dacă entitatea produce active similare, în scopul comercializării, în cadrul unor tranzacții normale, atunci costul activului este de obicei același cu costul de construire a celui activ destinat vânzării. Prin urmare, orice profituri interne sunt eliminate din calculul costului acestui activ. În mod similar, cheltuielile reprezentând rebuturi, manopera sau alte resurse peste limitele acceptate ca fiind normale, precum și pierderile care au apărut în cursul construcției în regie proprie a activului nu sunt incluse în costul activului. Costurile îndatorării atribuibile activelor cu ciclu lung de fabricație (definite ca active care solicită în mod necesar o perioadă substanțială de timp, respectiv mai mare de un an, pentru a fi gata în vederea utilizării sale prestabilite sau pentru vânzare) sunt incluse în costurile de producție ale acestora, în măsura în care sunt legate

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

de perioada de producție. În costurile îndatorării se include dobânda la capitalul împrumutat pentru finanțarea achiziției, construcției sau producției de active cu ciclu lung de fabricație. Cheltuielile reprezentând diferențe de curs valutar constituie cheltuielile a perioadei

În costul inițial al unei imobilizări corporale se includ și costurile estimate inițial cu demontarea și mutarea acesteia la scoaterea din evidență, precum și cu restaurarea amplasamentului pe care este poziționată imobilizarea, atunci când aceste sume pot fi estimate credibil și Societatea are o obligație legată de demontare, mutare a imobilizării corporale și de refacere a amplasamentului. Costurile estimate cu demontarea și mutarea imobilizării corporale, precum și cele cu restaurarea amplasamentului, se recunosc în valoarea activului imobilizat, în corespondență cu un cont de provizioane.

În cazul în care o clădire este demolată pentru a fi construită o altă, cheltuielile cu demolarea și cheltuielile reprezentând valoarea neamortizată a clădirii demolate sau costul activului respectiv, atunci când acesta este evidențiat ca stoc, sunt recunoscute după natura lor, fără a fi considerate costuri de amenajare a amplasamentului.

O imobilizare corporală trebuie prezentată în bilanț la valoarea de intrare, mai puțin amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate.

Cheltuielile ulterioare, cu reparația și întreținerea, efectuate în legătură cu o imobilizare corporală pentru a restabili sau a menține valoarea acestor active sunt cheltuieli ale perioadei în care au fost efectuate, în timp ce cheltuielile efectuate în scopul îmbunătățirii performanțelor tehnice sunt capitalizate și amortizate de-a lungul perioadei rămase de amortizare a respectivului mijloc fix.

Cheltuielile efectuate în legătură cu imobilizările corporale utilizate în baza unui contract de închiriere, locație de gestiune, administrare sau alte contracte similare se evidențiază, la imobilizări corporale sau drept cheltuieli în perioada în care au fost efectuate, în funcție de beneficiile economice aferente, similar cheltuielilor efectuate în legătură cu imobilizările corporale proprii.

În cazul înlocuirii unei componente a unui activ pe termen lung, Societatea recunoaște costul înlocuirii parțiale, valoarea contabilă a părții înlocuite fiind scoasă din evidență, cu amortizarea aferentă, dacă informațiile necesare sunt disponibile și sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere pentru imobilizările corporale. Piese de schimb importante și echipamentele de securitate sunt considerate imobilizări corporale atunci când se estimează că vor fi folosite pe parcursul unei perioade mai mari de un an.

La 31 decembrie 2019 în baza OMF 1802/2014 și a deciziei conducerii, s-a procedat la reevaluarea terenurilor și clădirilor aflate în proprietatea Electromontaj SA, iar la 31 decembrie 2020 au fost evaluate și clădirile de natura investițiilor imobiliare deținute de Emfor, filiala inclusă în consolidare. La sfârșitul anului 2022 au fost evaluate și activele deținute de Ipoeb, filiala inclusă în consolidare. Scopul evaluării a fost aducerea valorilor de inventar existente în evidențele contabile la valoarea justă a acestora, care, conform OMF 1802/2014, se determină pe baza unor evaluări efectuate, de regulă, de profesioniști calificați. Diferența de reevaluare este reflectată în rezervele de reevaluare.

Valorile clădirilor astfel determinate în urma reevaluării sunt amortizate începând din 1 ianuarie al anului următor anului în care a avut loc reevaluarea.

Dacă un element de imobilizare corporală este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate. O grupă de imobilizări corporale cuprinde active de aceeași natură și utilizări similare, aflate în exploatarea unei entități. Dacă valoarea justă a unei imobilizări corporale nu mai poate fi determinată, valoarea activului prezentată în bilanț trebuie să fie valoarea sa reevaluată la data ultimei reevaluări, din care se scad ajustările cumulate de valoare.

Reevaluarile de imobilizări corporale sunt făcute cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului.

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este capitalizat prin transferul direct în rezultatul reportat (contul 1175 "Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare"), atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat. Câștigul se consideră realizat la scoaterea din evidență a activului pentru care s-a constituit rezerva din reevaluare.

Amortizarea

Amortizarea valorii activelor imobilizate cu durate limitate de utilizare economică reprezintă alocarea sistematică a valorii amortizabile a unui activ pe întreaga durată de utilizare economică. Valoarea amortizabilă este reprezentată de cost sau altă valoare care substituie costul (de exemplu, valoarea reevaluată).

Amortizarea imobilizărilor corporale se calculează începând cu luna următoare punerii în funcțiune și până la recuperarea integrală a valorii lor de intrare. La stabilirea amortizării imobilizărilor corporale sunt avute în vedere duratele de utilizare economică și condițiile de utilizare a acestora.

Amortizarea este calculată folosind metoda amortizării liniare pe întreaga durată de viață a activelor.

Terenurile și imobilizările în curs nu se amortizează. Investițiile în curs se amortizează începând cu momentul punerii în funcțiune.

Duratele de viață pentru principalele categorii de imobilizări corporale sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Tip	Ani
Cladiri	50 ani
Instalații speciale; Centrale termice	12-30 ani
Masini și echipamente	5-20 ani
Mijloace de transport	4-9 ani
Altele	3-15 ani

Revizuirea duratei de amortizare poate fi justificata de o modificare semnificativa a conditiilor de utilizare, precum si in cazul efectuării unor investitii sau reparatii, altele decat cele determinate de intretinerile

duratei de amortizare. Atunci cand elementele care au stat la baza stabilirii initiale a duratei de utilizare economica s-au modificat, Societatea stabileste o noua perioada de amortizare. Modificarea duratei de utilizare economica reprezinta modificare de estimare contabila.

Metoda de amortizare se poate modifica doar atunci cand aceasta este determinata de o eroare in estimarea modului de consumare a beneficiilor aferente respectivei imobilizari corporale.

In conformitate cu prevederile HG 2139/2004 privind aprobarea Catalogului de clasificare si a duratelor normale de functionare a mijloacelor fixe, Grupul a optat pentru aplicarea duratelor medii.

Cedarea si casarea

O imobilizare corporala este scoasa din evidenta la cedare sau casare, atunci cand niciun beneficiu economic viitor nu mai este asteptat din utilizarea sa ulterioara.

In cazul scoaterii din evidenta a unei imobilizari corporale, sunt evidentiata distinct veniturile din vanzare, cheltuielile reprezentand valoarea neamortizata a imobilizarii si alte cheltuieli legate de cedarea acesteia.

In scopul prezentarii in contul de profit si pierdere, castigurile sau pierderile obtinute in urma casarii sau cedarii unei imobilizari corporale se determina ca diferenta intre veniturile generate de scoaterea din evidenta si valoarea sa neamortizata, inclusiv cheltuielile ocazionate de aceasta si trebuie prezentate ca valoare neta, ca venituri sau cheltuieli, dupa caz, la elementul "Alte venituri din exploatare", respectiv "Alte cheltuieli de exploatare".

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Compensatii de la terti

In cazul distrugerii totale sau parțiale a unor imobilizari corporale, creantele sau sumele compensatorii incasate de la terti, legate de acestea, precum si achizitionarea sau constructia ulterioara de active fiind operatiuni economice distincte se inregistreaza ca atare pe baza documentelor justificative.

Astfel, deprecierea activelor se evidenziaza la momentul constatarii acesteia, iar dreptul de a incasa compensatiile se evidenziaza pe seama veniturilor conform contabilitatii de angajamente, in momentul stabilirii acestuia.

2.40. Imobilizari financiare si investitii pe termen scurt

Imobilizarile financiare cuprind actiuni detinute la entitati asociate si entitati controlate in comun, imprumuturile acordate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun, precum si alte investitii detinute ca imobilizari si alte imprumuturi, certificate verzi a caror tranzactionare este amanata conform prevederilor Legii nr. 220/2008.

Investitiile pe termen scurt cuprind depozite bancare pe termen scurt, inclusiv cele pe termen de cel mult 3 luni atunci cand acestea sunt detinute in scop investitional, obligatiuni emise si rascumparate, valori mobiliare achizitionate pentru a fi revandute intr-o perioada scurta de timp, si alte investitii pe termen scurt.

Clasificarea titlurilor mobiliare pe termen lung in imobilizari financiare sau investitii pe termen scurt se face in raport cu scopul caruia li sunt destinate si intentia Societatii cu privire la durata detinerii titlurilor, respectiv mai mult de un an sau pe o perioada de pana la un an. Participatiile achizitionate in principal in scopul de a genera un profit ca rezultat al fluctuatiilor de pret pe termen scurt sunt clasificate investitii pe termen scurt. Participatiile detinute pentru o perioada nedefinita, care pot fi vandute ca urmare a necesitatilor de lichiditate sau a schimbarilor ratelor dobanzii, sunt clasificate ca active imobilizate, cu exceptia situatiei in care conducerea are intentia de a le pastra pentru o perioada mai mica de 12 luni de la data bilantului sau este necesar sa fie vandute pentru a obtine capital de exploatare, situatii in care sunt incluse in active circulante.

Imobilizarile financiare se inregistreaza initial la costul de achizitie. Imobilizarile financiare se inregistreaza ulterior la valoarea de intrare mai putin ajustarile cumulate pentru pierdere de valoare; ajustarile pentru pierderi de valoare se recunosc pe seama contului de profit si pierdere in cazul imobilizarilor financiare altele decat cele reprezentate de certificate verzi a caror tranzactionare este amanata conform Legii 220/2008, care se recunosc pe seama veniturilor inregistrate in avans.

Investitiile pe termen scurt in titluri de participare admise la tranzactionare pe o piata reglementata sunt evaluate la valoarea de cotație din ultima zi de tranzactionare, in timp ce cele netranzactionate sunt inregistrate la valoarea de achizitie mai putin eventualele ajustari pentru pierdere in valoare.

2.41. Vanzarea si inchirierea unui activ pe termen lung

Vanzarile unui activ pe termen lung, cu inchirierea ulterioara a acestuia de la locator este contabilizata diferit in functie de tipul contractului de leasing incheiat intre parti :

- in cazul unui contract de leasing financiar, nu se inregistreaza vanzarea mijlocului fix, nefiind indeplinite conditii de recunoastere ale veniturilor, iar respectiva tranzactie este o tranzactie de finantare. Ca urmare, se evidentiaza in contabilitate finantarea locatarului de catre locator (ex: intrarea de numerar si datoria pe termen lung)
- in cazul unui contract de leasing operational, locatarul contabilizeaza o tranzactie de vanzare cu inregistrarea scoaterii din evidenta a activului, cat si cheltuiala cu ratele de leasing lunare conform contractului.

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

2.42. Deprecierea activelor imobilizate

Determinarea pierderilor din depreciere

Valoarea recuperabila a activelor imobilizate corporale si necorporale este considerata valoarea cea mai mare dintre valoarea justa mai putin costurile de vanzare si valoarea de utilizare. Estimarea valorii de utilizare a unui activ implica actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare estimate utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente de piata cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului. In cazul unui activ care nu genereaza independent fluxuri de trezorerie semnificative, valoarea recuperabila este determinata pentru unitatea generatoare de trezorerie careia activul ii apartine.

Valoarea contabila a activelor imobilizate ale Societatii este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista pierderi din depreciere. Daca o asemenea pierdere din depreciere este probabila, este estimata valoarea pierderilor din depreciere.

Corectarea valorii imobilizarilor necorporale si corporale si aducerea lor la nivelul valorii de inventar se efectueaza, in functie de tipul de depreciere existenta, fie prin inregistrarea unei amortizari suplimentare, in cazul in care se constata o depreciere ireversibila, fie prin constituirea sau suplimentarea ajustarilor pentru depreciere, in cazul in care se constata o depreciere reversibila a acestora. Ajustarile pentru deprecierea fondului comercial corecteaza valoarea acestuia.

Reluarea ajustarilor pentru pierderi din depreciere

O ajustare pentru depreciere a imobilizarilor este reluata in cazul in care s-a produs o schimbare a estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila. In cazul ajustarilor recunoscute pentru deprecierea fondului comercial, acestea nu se mai reiau ulterior la venituri.

O ajustare pentru depreciere poate fi reluata in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea recuperabila, mai putin amortizarea, care ar fi fost determinata daca ajustarea pentru depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

2.43. Stocuri

Principalele categorii de stocuri sunt materiile prime, producția în curs de execuție, produsele finite, marfurile, piesele de schimb, materialele consumabile și ambalajele.

Producția în curs de execuție se determină prin inventarierea producției neterminate la sfârșitul perioadei, prin metode tehnice de constatare a gradului de finalizare sau a stadiului de efectuare a operațiilor tehnologice și evaluarea acestuia pe baza costurilor de producție.

Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în forma și în locul în care se găsesc. Reducerile comerciale acordate de furnizor și înscrise pe factura de achiziție ajustează în sensul reducerii costul de achiziție al bunurilor. Atunci când achiziția de produse și primirea reducerii comerciale sunt tratate împreună, reducerile comerciale primite ulterior facturării ajustează, de asemenea, costul de achiziție al bunurilor. Reducerile comerciale primite ulterior facturării corectează costul stocurilor la care se referă, dacă acestea mai sunt în gestiune. Dacă stocurile pentru care au fost primite reducerile ulterioare nu mai sunt în gestiune, acestea se evidențiază distinct în contabilitate (contul 609 "Reduceri comerciale primite"), pe seama conturilor de terți. Dacă reducerile comerciale înscrise pe factura de achiziție acoperă în totalitate contravaloarea bunurilor achiziționate, acestea se înregistrează în contabilitate la valoarea justă, pe seama veniturilor curente (contul 758 "Alte venituri din exploatare").

Costul produselor finite și al producției în curs de execuție cuprinde cheltuielile directe aferente producției, și anume: materiale directe, energie consumată în scopuri tehnologice, manopera directă și alte cheltuieli directe

de producție, precum și cota cheltuielilor indirecte de producție alocată în mod rațional ca fiind legată de fabricația acestora.

În cazul obținerii produselor cuplate, respectiv în cazul în care în urma procesului de producție se obține un produs principal și altul secundar și costurile de conversie nu se pot identifica distinct, pentru fiecare produs în parte, produsele secundare sunt evaluate la valoarea realizabilă netă și această valoare se deduce din costul produsului principal.

Costul stocurilor se determină pe baza costului standard, al metodei identificării specifice sau în cazul în care sunt produse cu amanunțul pe baza prețurilor cu amanunțul.

La ieșirea din gestiune stocurile se evaluează pe baza metodei FIFO.

La data bilanțului, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat a fi obținut pe parcursul desfășurării normale a activității. Mai puțin costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci când este cazul, și costurile estimate necesare vânzării.

Acolo unde este cazul se constituie ajustări de valoare pentru stocuri învechite, cu mișcare lentă sau cu defecte.

2.44. Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt recunoscute și înregistrate inițial la valoarea conform facturilor, sau conform documentelor care atestă livrarea bunurilor, respectiv prestarea serviciilor.

Evaluarea valorii recuperabile a creanțelor la data bilanțului se face la valoarea lor probabilă de încasare sau de plată. Diferențele constatate în minus între valoarea de inventar stabilită la inventariere și valoarea contabilă a creanțelor se înregistrează în contabilitate pe seama ajustărilor pentru depreciere. Ajustările pentru depreciere sunt constituite când există dovezi conform cărora Societatea nu va putea încasa creanțele la scadența inițială acordată. Creanțele neincasabile sunt înregistrate pe cheltuieli când sunt identificate.

Pierderea din depreciere aferentă unei creanțe este reluată dacă creșterea ulterioară a valorii recuperabile poate fi legată de un eveniment care a avut loc după ce pierderea din depreciere a fost recunoscută.

Creanțele preluate prin cesionare se evidențiază în contabilitate la costul de achiziție, valoarea nominală a acestora evidențiindu-se în afara bilanțului.

2.45. Numerar si echivalente numerar

Disponibilitatile banesti sunt formate din numerar, conturi la banci, depozite bancare pe termen pe termen de cel mult trei luni daca sunt detinute cu scopul de a acoperi nevoia de numerar pe termen scurt, cecuri si efectele comerciale depuse la banci. Descoperitul de cont este inclus in bilant in cadrul sumelor datorate institutiilor de credit ce trebuie platite intr-o perioada de un an.

Pentru situatia fluxului de trezorerie, numerarul si echivalentele acestuia cuprind numerar in casa, conturi la banci, investitii financiare pe termen scurt.

2.46. Imprumuturi

Imprumuturile pe termen scurt si lung sunt inregistrate la suma primita. Onorariile si comisioanele bancare achitate in vederea obtinerii de imprumuturi pe termen lung se recunosc pe seama cheltuielilor inregistrate in avans. Cheltuielile in avans se recunosc la cheltuieli curente esalonat, pe perioada de rambursare a imprumuturilor respective.

Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung este clasificata in „Datorii: Sumele care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an” si inclusa impreuna cu dobanda datorata la data bilantului contabil in „Sume datorate institutiilor de credit” din cadrul datoriilor curente.

Grupul nu are in evidenta imprumuturi primite de la alte entitati sau de la institutii financiar bancare.

2.47. Datorii

Obligatiile comerciale sunt inregistrate la cost, care reprezinta valoarea obligatiei ce va fi platita in viitor pentru bunurile si serviciile primite, indiferent daca au fost sau nu facturate catre entitate.

2.48. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Grupul are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia, iar datoria poate fi estimata in mod credibil.

Valoarea recunoscuta ca provizion constituie cea mai buna estimare la data bilantului a costurilor necesare stingerii obligatiei curente.

Cea mai buna estimare a costurilor necesare stingerii datoriei curente este suma care Societatea ar plati-o, in mod rational, pentru stingerea obligatiei la data bilantului sau pentru transferarea acesteia unei terte parti la acel moment.

In cazul in care efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, valoarea provizionului reprezinta valoarea actualizata a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru stingerea obligatiei. Rata de actualizare utilizata reflecta evaluarile curente pe piata ale valorii-timp a banilor si ale riscurilor specifice datoriei. Actualizarea se efectueaza de catre persoane specializate. Castigurile rezultate din cedarea preconizata a activelor sunt luate in considerare in evaluarea unui provizion.

Daca se estimeaza ca o parte sau toate cheltuielile legate de un provizion vor fi rambursate de catre o terta parte, rambursarea trebuie recunoscuta numai in momentul in care exista dovezi clare ca rambursarea va fi primita. Rambursarea este considerata ca un activ separat. Suma care se recunoaste ca rambursare nu depaseste valoarea provizionului. In cazul in care Grupul poate sa solicite unei alte parti sa plateasca, integral sau partial, cheltuielile impuse pentru decontarea unui provizion, iar acesta nu este raspunzator pentru sumele in cauza, Grupul nu include sumele respective in provizion.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta. In cazul in care pentru stingerea unei obligatii nu mai este probabila o iesire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

Provizioane pentru restructurare

Provizioanele pentru restructurare se pot constitui în următoarele situații:

- e) vânzarea sau încetarea activității unei părți a afacerii;
- f) închiderea unor sedii ale entității;
- g) modificări în structura conducerii, de exemplu, eliminarea unui nivel de conducere;
- h) reorganizări fundamentale care au un efect semnificativ în natura și scopul activităților entității

Grupul recunoaște în contabilitate un provizion pentru restructurare în măsura în care următoarele condiții sunt îndeplinite cumulativ:

- c) dispune de un plan oficial detaliat de restructurare care stipulează activitatea sau partea de activitate la care se referă, principalele locații afectate de planul de restructurare, numărul aproximativ de angajați care vor primi compensații pentru încetarea activității, distribuția și posturile acestora, cheltuielile implicate, și data de la care se va implementa planul de restructurare;
- d) a provocat celor afectați o așteptare privind realizarea restructurării prin începerea implementării acelui plan sau prin anunțarea principalelor sale caracteristici celor afectați de acesta.

Un provizion aferent restructurării include numai costurile directe generate de restructurare, și anume cele care – sunt generate în mod necesar de procesul de restructurare și nu sunt legate de continuarea activității entității. Cheltuielile referitoare la administrarea viitoare a activității nu sunt provizionate.

Provizioane pentru garanții de bună execuție

Provizioanele pentru garanțiile de bună execuție sunt recunoscute atunci când există mențiuni în contractele de servicii cu beneficiarii ca Societatea are diverse obligații în perioada de garanție (de exemplu revizii periodice, mentenanță periodică etc). Pentru lucrările desfășurate pe plan local nu există astfel de clauze în contracte.

Societatea-mamă recunoaște provizioane pentru garanțiile de bună execuție aferente contractelor desfășurate pe teritoriul României la nivelul garanției reținută de beneficiar până la obținerea certificatelor de recepție finală, respectiv 5% din valoarea facturii.

Provizioane pentru contracte cu titlu oneros

Un provizion pentru un contract cu titlu oneros se recunoaște atunci când costurile inevitabile aferente îndeplinirii obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice preconizate a fi obținute din contractul în cauză. Costurile inevitabile ale unui contract reflectă costul net de lesire din contract, adică valoarea cea mai mică dintre costul îndeplinirii contractului și eventualele compensații sau penalități generate de neîndeplinirea contractului. Înainte de constituirea provizionului. Grupul recunoaște orice pierdere din deprecierea activelor alocate contractului

Alte provizioane

Provizioane se recunosc de asemenea pentru litigii, amenzi și penalități, despăgubiri, daune și alte datorii incerte, impozite, pensii și obligații similare, concesiuni neefectuate, prime ce urmează a se acorda personalului în funcție de profitul realizat și în legătură cu acorduri de concesiune.

2.49. Pensii și beneficii ulterioare angajării

În cadrul activității curente pe care o desfășoară, Grupul efectuează plăți către statul român în beneficiul angajaților săi. Toți salariații societății sunt incluși în planul de pensii al Statului Român. Societatea nu operează nicio altă schemă de pensii sau plan de beneficii post-pensionare și, în consecință, nu are nicio obligație în ceea ce privește pensiile. În plus, Societatea nu are obligația de a furniza beneficii suplimentare foștilor sau actualilor salariați.

2.50. Subvenții

Subvențiile se recunosc când există suficientă siguranță ca: societatea va respecta condițiile impuse de acordarea lor și subvențiile vor fi primite.

Subvențiile pentru active, inclusiv subvențiile nemonetare la valoarea justă, se înregistrează în contabilitate ca subvenții pentru investiții și se recunosc în bilanț ca venit amanat. Venitul amanat se înregistrează în contul de profit și pierdere pe măsura înregistrării cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor.

Subvențiile care compensează Grupul pentru cheltuielile efectuate sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în mod sistematic în aceleași perioade în care sunt recunoscute cheltuielile și se prezintă în contul de profit și pierdere ca elemente de venituri.

Veniturile din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete se prezintă în contul de profit și pierdere ca parte a cifrei de afaceri nete.

2.51. Capital social

Capitalul social compus din acțiuni comune și/sau acțiuni preferențiale este înregistrat la valoarea stabilită pe baza actelor de constituire și a actelor adiționale, cât și a documentelor justificative privind varsămintele de capital.

Acțiunile proprii răscumparate, potrivit legii, sunt prezentate în bilanț ca o corecție a capitalului propriu. Castigurile sau pierderile legate de emiterea, răscumpararea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale entității (acțiuni) sunt recunoscute direct în capitalurile proprii în liniile de „Castiguri / sau Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii”.

Grupul recunoaște modificările la capitalul social numai după aprobarea lor la Registrul Comerțului.

2.52. Rezerve legale

Se constituie în proporție de 5% din profitul brut de la sfârșitul anului până când rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social varsat în conformitate cu prevederile legale.

2.53. Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie în perioada în care este aprobată repartizarea lor. Repartizarea dividendelor se face ulterior aprobării situațiilor financiare.

2.54. Rezultat reportat

Profitul contabil rămas după repartizarea cotei de rezerva legală realizată, în limita a 20 % din capitalul social se preia în cadrul rezultatului reportat la începutul exercitiului financiar următor celui pentru care se întocmesc situațiile financiare anuale, de unde urmează a fi repartizat pe celelalte destinații legale.

Evidențierea în contabilitate a destinațiilor profitului contabil se efectuează în anul următor după adunarea generală a acționarilor care a aprobat repartizarea profitului, prin înregistrarea sumelor reprezentând dividende cuvenite acționarilor, rezerve și alte destinații, potrivit legii.

2.55. Instrumente financiare

Instrumentele financiare folosite de Grup sunt formate în principal din numerar, depozite la termen, creanțe și datorii. Instrumentele de acest tip sunt evaluate în conformitate cu politicile contabile specifice prezentate în cadrul Notei 2 „Principii, politici și metode contabile”.

2.56. Venituri

Veniturile din vânzarea bunurilor

Veniturile din vânzări de bunuri se înregistrează în momentul predării bunurilor către cumpărători, al livrării lor pe baza facturii sau în alte condiții prevăzute în contract, care atestă transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor respective, către clienți.

Veniturile din vânzarea bunurilor se recunosc în momentul în care sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a) Grupul a transferat cumparatorului riscurile si avantajele semnificative care decurg din proprietatea asupra bunurilor
- b) Grupul nu mai gestioneaza bunurile vandute la nivelul la care ar fi facut-o, in mod normal, in cazul detinerii in proprietate a acestora si nici nu mai detine controlul efectiv asupra lor;
- c) marimea veniturilor poate fi evaluata in mod credibil;
- d) este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate catre entitate; si
- e) costurile tranzactiei pot fi evaluate in mod credibil.

Daca Grupul pastreaza doar un risc nesemnificativ aferent dreptului de proprietate, tranzactia reprezinta o vanzare si veniturile sunt recunoscute.

Momentul cand are loc transferul riscurilor si avantajelor semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor se determina in urma examinarii circumstantelor in care s-a desfasurat tranzactia, si termenilor din contractele de vanzare.

Pentru bunurile livrate in baza unui contract de consignatie, se considera ca livrarea bunurilor de la consignatar la consignatar are loc la data la care bunurile sunt livrate de consignatar clientilor sai.

Pentru bunurile transmise in vederea testarii sau a verificarii conformitatii, se considera ca transferul proprietatii bunurilor a avut loc la data acceptarii bunurilor de catre beneficiar.

Reducerile comerciale acordate ulterior facturarii, indiferent de perioada la care se refera, se evidentiaza distinct in contabilitate (contul 709 "Reduceri comerciale acordate"), pe seama conturilor de terti. In cazul in care reducerile comerciale reprezinta evenimente ulterioare datei bilantului, acestea se inregistreaza la data bilantului in contul 418 "Clienti -facturi de intocmit", si se reflecta in situatiile financiare ale exercitiului pentru care se face raportarea daca sumele respective se cunosc la data bilantului.

Venituri din prestarea serviciilor

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute in perioada in care au fost prestate si in corespondenta cu stadiul de executie. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrari si orice alte operatiuni care nu pot fi considerate livrari de bunuri.

Stadiul de executie al lucrarii se determina pe baza de situatii de lucrari care insotesc facturile, procese-verbale de receptie sau alte documente care atesta stadiul realizarii si receptia serviciilor prestate.

In cazul lucrarilor de constructii, recunoasterea veniturilor se face pe baza actului de receptie semnat de beneficiar, prin care se certifica faptul ca executantul si-a indeplinit obligatiile in conformitate cu prevederile contractului si ale documentatiei de executie.

Contravaloarea lucrarilor nereceptionate de beneficiar pana la sfarsitul perioadei se evidentiaza la cost, in contul 332 „Servicii in curs de executie”, pe seama contului 712 „Venituri aferente costurilor serviciilor in curs de executie”.

In cazul in care pretul de vanzare include o valoare distincta, specificata contractual, destinata prestarii ulterioare de servicii, acea suma este amanata (contul 472 "Venituri inregistrate in avans") si recunoscuta ca venit pe parcursul perioadei in care se presteaza serviciile, dar nu mai tarziu de incheierea perioadei pentru care a fost contractata prestarea ulterioara de servicii.

Venituri din comisioane

Atunci cand Grupul actioneaza in calitate de agent si nu de principal intr-o tranzactie, veniturile sunt recunoscute la valoarea neta a comisionului Societatii.

Venituri din redevente, chirii

Veniturile din redevente si chirii se recunosc pe baza contabilitatii de angajamente, conform contractului. Stimulentele acordate pentru incheierea unui contract de leasing operational nou sau reinnoit sunt recunoscute drept parte integranta din valoarea neta a contraprestatiei convenite pentru utilizarea activului in regim de leasing, indiferent de natura stimulentei, de forma sau de momentul in care se face plata, reducand astfel veniturile din chirii pe toata durata contractului de leasing, pe o baza liniara.

2.57. *Impozite și taxe*

Societatea înregistrează impozit pe profit curent în conformitate cu legislația română în vigoare la data situațiilor financiare. Datoriile legate de impozite și taxe sunt înregistrate în perioada la care se referă.

2.58. *Venituri și cheltuieli financiare*

Veniturile financiare cuprind veniturile din dobânzi, veniturile din dividende, veniturile din imobilizări financiare cedate, veniturile din investiții financiare pe termen scurt – net, venituri din diferențe de curs valutar și veniturile din sconturi obținute. Veniturile financiare se recunosc pe baza contabilității de angajamente. Astfel, veniturile din dobânzi se recunosc periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente; dividendele se recunosc atunci când este stabilit dreptul acționarului de a le încasa.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuielile cu dobânda aferentă împrumuturilor, amortizarea actualizării provizioanelor, pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare, cheltuielile privind imobilizările financiare cedate, cheltuielile privind investițiile financiare pe termen scurt – net, cheltuieli din diferențe de curs valutar și cheltuieli privind sconturile obținute. Toate costurile îndatorării care nu sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producerii activelor cu ciclu lung de fabricație sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, periodic, pe baza contabilității de angajamente.

2.59. *Erori contabile*

Erorile constatate în contabilitate se pot referi fie la exercitiul financiar curent, fie la exercitiile financiare precedente; erorile din perioadele anterioare se referă inclusiv la prezentarea eronată a informațiilor în situațiile financiare anuale. Corectarea erorilor se efectuează la data constatării lor. Erorile din perioadele anterioare sunt omisiuni și declarații eronate cuprinse în situațiile financiare ale entității pentru una sau mai multe perioade anterioare rezultând din greșeala de a utiliza sau de a nu utiliza informații credibile care:

- a) erau disponibile la momentul la care situațiile financiare pentru acele perioade au fost aprobate spre a fi emise;
- b) ar fi putut fi obținute în mod rezonabil și luate în considerare la întocmirea și prezentarea acelor situații financiare anuale.

Corectarea erorilor aferente exercitiului financiar curent se efectuează pe seama contului de profit și pierdere. Corectarea erorilor semnificative aferente exercitiilor financiare precedente se efectuează pe seama rezultatului reportat. Erorile nesemnificative aferente exercitiilor financiare precedente se corectează, de asemenea, pe seama rezultatului reportat.

Corectarea erorilor aferente exercitiilor financiare precedente nu determină modificarea situațiilor financiare ale acelor exercitii. În cazul erorilor aferente exercitiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informațiilor comparative prezentate în situațiile financiare. Informații comparative referitoare la poziția financiară și performanța financiară, respectiv modificarea poziției financiare, sunt prezentate în notele explicative. În notele explicative la situațiile financiare sunt prezentate de asemenea informații cu privire la natura erorilor constatate și perioadele afectate de acestea.

2.60. *Parti legate*

O parte legată este o persoană sau o entitate care este legată entității care întocmește situații financiare, denumită în continuare entitate raportoare.

O persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este legat(a) unei entități raportoare dacă acea persoană:

- (i) deține controlul sau controlul comun asupra entității raportoare;
- (ii) are o influență semnificativă asupra entității raportoare; sau
- (iii) este un membru al personalului-cheie din conducerea entității raportoare sau a societății-mamă a entității raportoare.

O entitate este legată unei entități raportoare dacă întrunește oricare dintre următoarele condiții:

- (i) entitatea și entitatea raportoare sunt membre ale aceluși grup (ceea ce înseamnă că fiecare societate-mamă, filială și filială din același grup este legată de celelalte);

(ii) o entitate este entitate asociată sau entitate controlată în comun a celeilalte entități (sau entitate asociată sau entitate controlată în comun a unui membru al grupului din care face parte cealaltă entitate);

(iii) ambele entități sunt entități controlate în comun ale aceluiași tert;

(iv) o entitate este entitate controlată în comun a unei terțe entități, iar cealaltă este o entitate asociată a terței entități;

(v) entitatea este un plan de beneficii postangajare în beneficiul angajaților entității raportoare sau al unei entități legate entității raportoare. În cazul în care chiar entitatea raportoare reprezintă ea însăși un astfel de plan, angajatorii sponsori sunt, de asemenea, legați entității raportoare;

(vi) entitatea este controlată sau controlată în comun de o persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective care deține controlul sau sau controlul comun asupra entității raportoare, are o influență semnificativă asupra entității raportoare; sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entității raportoare sau a societății-mamă a entității raportoare.

(vii) o persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective care deține controlul sau sau controlul comun asupra entității raportoare influențează semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entității (sau a societății-mamă a entității);

(viii) entitatea sau orice membru al unui grup din care aceasta face parte furnizează servicii personalului –cheie din conducerea entității raportoare sau societății-mamă a entității raportoare.

Personalul-cheie din conducere reprezintă acele persoane care au autoritatea și responsabilitatea de a planifica, conduce și controla activitățile entității, în mod direct sau indirect, incluzând oricare director (executiv sau altfel) al entității.

Membrii apropiați ai familiei unei persoane sunt acei membri ai familiei de la care se poate aștepta să influențeze sau să fie influențati de respectiva persoană în relația lor cu entitatea și includ:

e) copiii și soția sau partenerul de viață al persoanei respective;

f) copiii soției sau al partenerului de viață al persoanei respective; și

g) persoanele aflate în întreținerea persoanei respective sau a soției ori a partenerului de viață al acestei persoane.

În conformitate cu OMF 1802/2014, entități afiliate înseamnă două sau mai multe entități din cadrul aceluiași grup.

NOTA 3: ACTIVE IMOBILIZATE

Denumirea elementului de imobilizare	Valoare bruta					Ajustari de valoare				Valoare contabila neta	
	Sold la	Cresteri	Cedari	Transfer	Sold la	Sold la	Amortizare	Cedari	Sold la	Sold la	Sold la
	01.ian.22				31.dec.22	01.ian.22			31.dec.22	01.ian.22	31.dec.22
0	1	2	3	4	5 = 1 + 2-3-4	6	7	8	9=6+7-8	10=1-6	11=5-9
a) Imobilizari necorporale											
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	-	6.888	-	-	6.888	-	6.888	-	6.888	-	-
Concesiuni brevete marci comerciale drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	-	11.529.858	51.939	-	11.477.918	-	5.897.196	51.939	5.845.256	-	5.632.662
Avansuri	-	294.399	278.981	-	15.418	-	-	-	-	-	15.418
Total imobilizari necorporale	-	11.831.145	330.920	-	11.500.224	-	5.904.085	51.939	5.852.144	-	5.648.080
b) Imobilizari corporale											
Terenuri si amenajari teren	-	210.755.317	76.997.288	-	133.758.029	-	-	-	-	-	133.758.029
Constructii	-	87.374.281	15.731.625	-	71.642.655	-	20.474.291	4.081.472	16.392.818	-	55.249.837
Instalatii tehnice si masini	-	168.346.482	12.275.985	-	156.070.497	-	89.143.195	1.524.521	87.618.674	-	68.451.823
Alte instalatii, utilaje si mobilier	-	1.779.681	408.415	-	1.371.267	-	544.083	1.950	542.133	-	829.134
Investitii imobiliare	-	95.159.725	-	-	95.159.724	-	4.272.458	-	4.272.458	-	90.887.266
Imobilizari corporale in curs de executie	-	11.159.235	-	6.055.758	5.103.477	-	67.555	67.555	-	-	5.103.477
Investitii imobiliare in curs de executie	-	6.778	-	-	6.778	-	-	-	-	-	6.778

Avansuri	-	15.347.739	1.268.418	-	14.079.321	-	-	-	-	-	14.079.321
Total imobilizari corporale	-	589.929.238	106.681.731	6.055.758	477.191.748	-	114.434.027	5.607.943	108.826.082	-	368.365.666
c) Imobilizari financiare						-					
Actiuni detinute la entitatile afiliate	-	9.500	9.500	-	-	-					
Actiuni detinute la entitati asociate	-	98.759	100	-	98.659	-	-	-	-	-	98.659
Alte titluri imobilizate	-	20.724.359	2.894.728	-	17.829.630	-	5.640.265	1.425	5.638.840	-	12.190.790
Alte creante imobilizate	-	32.789.550	4.242.991	-	28.546.559	-	-	-	-	-	28.546.559
Total imobilizari financiare	-	53.622.167	7.147.319	-	46.474.848	-	5.640.265	1.425	-	-	40.836.008

Imobilizari necorporale

La 31 decembrie 2022, valoarea neta contabila a imobilizarilor necorporale este de 5.648.080 lei (31 decembrie 2021: 791.357).

Categoria „Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale” se refera la Electromontaj SA si cuprinde valoarea licentelor achitate pentru modulul de postcalul si antecalcul pentru implementarea modulului de productie in Fabrica de Stalpi Metalizi Zincati, in valoare totala de 15.418 lei (31 decembrie 2021: 97.180 lei).

Imobilizari corporale

Terenuri si constructii

Terenurile si constructiile cuprind proprietatile detinute de societatile Electromontaj, Iproeb SA si Emfor Montaj SA pentru utilizarea in producerea de bunuri, respectiv in scopuri administrative.

La finalul anului 2022 Electromontaj SA a analizat destinatia activelor din patrimoniu si a decis transferul celor care sunt detinute pentru a obtine venituri din chirii sau pentru cresterea valorii capitalului, in categoria de investitii imobiliare.

Reevaluarea imobilizarilor corporale

La 31 Decembrie 2019, in baza OMF 1802/2014 si a deciziei conducerilor, s-a procedat la reevaluarea terenurilor si cladirilor aflate in proprietatea Societatilor incluse in consolidare. Scopul evaluarii a fost aducerea valorilor de inventar existente in evidentele contabile la valoarea justa a acestora, care, conform OMF 1802/2014, se determina pe baza unor avaluati efectuate de regula de profesionisti calificati. Diferenta de reevaluare este reflectata in rezerva din reevaluare, cu exceptia situatiei cand nu exista nicio piata activa pentru acel activ. O grupa de imobilizari corporale cuprinde active de aceeasi natura si utilizari similare, aflate in exploatarea entitatii. Daca valoarea justa a unei imobilizari corporale nu mai poate fi determinata prin referinta la o piata activa, valoare activului prezentata in situatiile financiare trebuie sa fie valoarea sa reevaluat la data ultimei reevaluati, din care se scad ajustarile cumulate de valoare.

Reevaluarile de imobilizari corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului.

Politica de amortizare a Grupului a fost de aplicare a amortizării liniare pentru toate categoriile de imobilizari.

La data de 31 decembrie 2019, a avut loc o reevaluare a terenurilor si cladirilor apartinand Electromontaj SA de catre un expert evaluator, in conformitate cu OMF 1802/2014 cu modificarile ulterioare si standardele nationale de evaluare emise de ANEVAR. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse in aceste categorii la valoarea lor justa luand in considerare starea lor fizica si valoarea de piata. Astfel, in urma reevaluarii terenurilor si constructiilor a fost inregistrata o crestere a rezervei din reevaluare cu 67.200.474 lei si concomitent o scadere in suma de 9.523.357 lei.

Denumire	Sold inainte de reevaluare	Cresteri reevaluare	Scaderi reevaluare	Sold 31.12.2019
----------	----------------------------	---------------------	--------------------	-----------------

Terenuri	133.197.708	44.214.904	365.172	177.047.440
Constructii	59.263.174	22.985.570	9.158.185	73.090.559
Total	192.460.882	67.200.474	9.523.357	250.137.999

La data de 31 decembrie 2021, a avut loc o reevaluare a terenurilor, cladirilor si echipamentelor apartinand Societatii Iproeb SA de catre un expert evaluator, in conformitate cu OMF 1802/2014 cu modificarile ulterioare si standardele nationale de evaluare emise de ANEVAR. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse in aceste categorii la valoarea lor justa luand in considerare starea lor fizica si valoarea de piata.

Imobilizari corporale vandute

Valoarea totala a vanzarilor de imobilizari corporale, din categoria terenuri, din anul 2022 a fost de 4.554.125 lei (2021: 110 lei).

Imobilizari corporale in curs de executie

In categoria imobilizari corporale in curs, in suma de 5.103.477 lei la sfarsitul exercitiului financiar 2022 se regasesc cheltuielile aferente urmatoarelor proiecte in curs de executie:

Denumire Proiect	Sold la 1 ianuarie 2022	Sold la 31 decembrie 2022
CAMIN INTERVENTII FSM	-	48.676
Proiect imobiliar Poterasi	-	179.937
Reparatii Camin Buzau	-	265.347
Sistem fotovoltaic FSMZ	-	437.116
Platforma betonata FCA	-	17.763
Reparatii camin Constanta	-	512.174
Investii echipamente si utilaje	-	3.642.464
TOTAL	-	5.103.477

Imobilizarile financiare au urmatoarea structura la data de 31 decembrie 2022:

	Sold la 1 ianuarie 2022	Sold la 31 decembrie 2022
Actiuni detinute la entitati controlate in comun	-	98.659
Alte investitii detinute ca imobilizari financiare	-	17.829.630
Garantii retinute de la clienti/ de buna executie	-	28.546.559
Ajustari pentru depreciere a imobilizarilor financiare	-	(5.638.840)
Total	25.998.679	40.836.008

Garantiile retinute de la clienti si garantiile de buna executie sunt prezentate in functie de data scadenta a acestora, in:

- imobilizari financiare - garantiile care au o data scadenta mai mare de 1 an de la data bilantului;
- creante – garantiile care au o data scadenta mai mica de 1 an de la data bilantului;

Actiunile detinute la entitati controlate in comun in suma de 98.659 lei reprezinta actiunile detinute de Electromontaj SA in societatea Elco Suceava.

Investitiile detinute ca imobilizari financiare cuprind alte titluri imobilizate la societati astfel:

Denumire emitent	Sold la 1 ianuarie 2022	Sold la 31 decembrie 2022
Hidroconstructia SA (insolventa)	-	5.632.010
ABC Asigurari – Reasigurari	-	10.880.380
Transelectrica	-	1.240.238
Electrica SA	-	47.437
Electroconstructia ELCA SA	-	18.188
Asociatia Producatorilor de Cabluri din Romania	-	3.000
Gerom International SA	-	1.548
TOTAL	-	17.829.630
Ajustari de depreciere Hidroconstructia SA	-	(5.632.010)
TOTAL	-	12.190.791

In cursul anului 1996, Electromontaj a devenit actionar semnificativ in Iproeb SA, dobandind 20% din capitalul social al acesteia. Ulterior, au fost realizate achizitii succesive de actiuni. In anul 2020 au fost achizitionate actiuni in valoare de 1.352.142 lei de la Iproeb SA, ajungandu-se la o cota de detinere de 37,01%. In cursul anului 2021 au fost achizitionate actiuni in valoare de 5.813.590 lei de la Iproeb, ajungandu-se la o cota de detinere de 47,65%.

Ulterior achizitiei, cota parte din rezultatul si rezervele IPROEB au fost consolidate in situatiile financiare ale Electromontaj prin metoda punerii in echivalenta.

In cursul anului 2022 societatea a participat la majorarea capitalului social al societatii Iproeb SA cu suma de 15.300.954 lei, ajungand astfel la o valoare a actiunilor detinute in suma de 27.602.103 lei, reprezentand un numar de 73.671.260 de actiuni (31 decembrie 2021: 22.668.080 lei).

In cadrul sedintei nr 47 din 06.07.2021 Consiliul de Administratie aproba constituirea in calitate de actionar fondator a unei societati pe actiuni care va avea denumirea de Paper Invest. Sediul social al societatii este in Bucuresti, str. Candiano Popescu, nr. 1, et. 3, cam 10, sector 4 cu punctul de lucru in judetul Giurgiu, Mun. Giurgiu, sos. Sloboziei, nr. 194, cladirea C6. Capitalul social este detinut de doua persoane juridice astfel: Electromontaj SA detine un procent de 50% din valoarea capitalului social iar societatea Kameran Financial Limited detine un procent de 50% din valoarea capitalului social al societatii. In cursul anului 2022 societatea a participat la majorarea capitalului social cu suma de 5.200.000 lei, ajungand astfel la o detinere in capitalul social total de 5.500.000 lei.

In 22.07.2022 s-a semnat contractul de cesiune intre societatea Electromontaj SA si actionarii majoritari ai societatii Electrotehnica Echipamente Electrice SA. In urma semnarii acestui contract Electromontaj SA a achizitionat 770.000 de actiuni, reprezentand un procent de 83,68% din valoarea capitalului social al societatii Electrotehnica EM SA (fosta Electrotehnica Echipamente Electrice SA).

In cursul anului 2022 a fost radiata societatea Electromontaj Expeditii SRL, societatea in care Electromontaj SA detinea 95% din partile sociale.

Consiliul de Administratie al Electromontaj SA prin decizia nr. 36 din 24 august 2022 a aprobat transmiterea ofertei de cumparare adresata tuturor actionarilor Hidroconstructia SA. In cursul anului 2022 Societatea a achizitionat un numar de 3.754.673 actiuni, reprezentand o participare de 63.37% in capitalul social al societatii Valoarea de achizitie a actiunilor a fost de 5.632.010 lei. Plata actiunilor se efectueaza in trei transe astfel:

- la data semnarii contractului se achita suma de 1.5 lei pe actiune;
- in termen de 10 zile lucratoare de la aprobarea planului de reorganizare se achita cea de-a doua trasa in valoare de 2.5 lei pe actiune;
- in termen de 10 zile lucratoare de la data pronuntarii Hotararii Judecatoresti de iesire din procedura de insolventa sub conditia ca valoarea activului net din ultimul bilant contabil al societatii publicat anterior datei hotararii de iesire din insolventa sa fie cel putin egal cu 220.000.000 lei se achita ultima trasa in valoare de 16 lei pe actiune.

Hidroconstructia SA se afla in insolventa la 31.12.2022. In momentul de fata, Electromontaj SA nu detine controlul asupra acesteia ca urmare a faptului ca aceasta companie este administrata de un administrator special sub supravegherea administratorului judiciar, care la randul sau este sub supravegherea Adunarii Creditorilor, Comitetul Creditorilor si a judecatorului – sindic (conform legii 85/2014). In prezent nu exista un plan aprobat de reorganizare al societatii Hidroconstructia, iar din acest motiv Societatea-mama a considerat prudenta inregistrarea unei ajustari de depreciere pentru valoarea integrala a actiunilor detinute la 31.12.2022.

In ceea ce priveste investitia Electromontaj SA in ABC Asigurari, Consiliul de Administratie al Societatii, prin decizia nr. 5 din 10 februarie 2022 a aprobat achizitia unui numar de 32.358 actiuni, reprezentand 1.64% din valoarea capitalului social al societatii ABC Asigurare Reasigurare SA. Valoarea de achizitie a actiunilor a fost de 323.580 lei.

In cursul anului 2022 a avut o investitie suplimentara de 10.556.800 lei in cadrul majorarii de capital social al societatii ABC Asigurari Reasigurari SA. Electromontaj nu detine controlul asupra acestei societati.

NOTA 4: STOCURI

Stocuri	Sold la 1 ianuarie 2022	Sold la 31 decembrie 2022
Materii prime (A)	-	81.497.779
Materiale de natura obiectelor de inventar (A)	-	1.638.510
Productie in curs de executie	-	7.123.276
Semifabricate	-	12.720.411
Produse finite	-	17.786.218
Materii si materiale aflate la terti	-	134.154
Marfuri	-	216.612
Ambalaje	-	2.378.520

Ajustari pentru deprecierea materiilor prime	-	(625.334)
Ajustari pentru deprecierea ambalajelor	-	(3.798)
Materiale auxiliare (A)	-	43.799.348
Alte materiale consumabile (A)	-	890.025
Diferente de pret semifabricate	-	34.807
Diferente de pret la produse finite	-	6.689
Produse finite aflate la terti	-	3.962
Ajustari pentru deprecierea materialelor consumabile (P)	-	(585.941)
Ajustari pentru deprecierea materialelor de natura obiectelor de inventar	-	(8.875)
Ajustari pentru deprecierea produselor finite	-	(342.821)
Ajustari pentru deprecierea produselor reziduale	-	(22.250)
Furnizori debitori pt. cumparari de bunuri (stocuri)	-	13.190.469
Combustibili	-	19.539
Piese de schimb	-	499.758
Materiale consumabile in curs de aprovizionare	-	15.920.185
Lucrari si servicii in curs de executie	-	2.188.390
Produse reziduale	-	247.498
Diferente de pret la produse	-	189.314
Total	-	198.896.445

Atat Electromontaj SA cat si societatile din grup au desfasurat procedura de inventariere a stocurilor in conformitate cu legislatia in vigoare si a inregistrat plusurile si minusurile rezultate in contabilitate. Cea mai mare parte a stocurilor detinute de Grup reprezinta materiale utilizate in procesul de productie care nu prezinta un risc semnificativ de deteriorare fizica.

La data bilanțului, în urma analizei conducerii Societăților parte din Grup, nu există indicii semnificative de depreciere a stocurilor care sa sugereze ca acestea ar trebui sa inregistreze ajustari suplimentare pentru depreciere in plus fata de ajustarea deja existenta de 1.580.143 lei.

Stocurile in curs de aprovizionare existente in sold la finalul exercitiului finiar 2022 sunt reprezentate in principal de laminatele achizitionate de la societatea Toscelik in cuantum de 5.684.345 lei si conductorul pentru executia lucrarii Gutinas Smardan in cuantum de 10.108.156 lei care s-au receptionat in luna ianuarie 2023, insa facturile furnizorilor au fost emise in luna decembrie 2022.

In categoria avansuri pentru stocuri sunt incluse sumele platite de catre Electromontaj SA furnizorilor pentru achizitia materialelor folosite in cadrul proiectelor interne si externe, principalele sume fiind:

- 6.533.431 lei avans platit in luna octombrie 2021 catre furnizorul Telefonika Cable Polonia pentru achizitia de cabluri necesare executiei lucrarii Gutinas Smardan. Furnizorul va livra materialele incepand cu luna septembrie 2022.
- 3.770.165 lei avans platit catre societatea Iproeb pentru achizitia de cabluri folosite in executia lucrarilor. Avansul platit catre societatea Iproeb se va inchide in prima jumatate a anului 2022.
- 1.367.493 lei avans platit catre societatea Siemens pentru achizitia unor echipamente necesare statiei Smardan, echipamente care se vor livra in anul 2022 cand se vor instala.

NOTA 5: CREANTE

La 31 decembrie 2022 creantele Grupului sunt dupa cum urmeaza:

CREANTE	Sold la 31 decembrie 2022	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Garantii clienti	27.225.955	27.225.955	-
Ajustari pentru pierderea de valoare a altor creante imobilizate	(921.007)	(921.007)	-
Cienti si conturi asimilate	96.740.832	96.740.832	-
Avansuri catre furnizorii de servicii	3.722.928	3.722.928	-
Efecte de primit de la clienti	11.314.003	11.314.003	-
Cienti facturi de intocmit	52.370.023	52.370.023	-
TVA de recuperat	1.486.942	1.486.942	-
Alte creante privind bugetul statului	82.942	82.942	-
Alte creante sociale	1.481.162	1.481.162	-
Alte creante in legatura cu personalul	145.190	145.190	-
TVA neexigibila	208.734	208.734	-
Debitori diversi	5.916.369	5.916.369	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(9.827.792)	(9.827.792)	-
Ajustari pentru deprecierea creanțelor - debitori diversi	(2.235.229)	(2.235.229)	-
Decontari intre entitatile afiliate	13.382	13.382	-
Total	187.724.435	187.724.435	-

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanda si au in general, un termen de plata intre 30-90 de zile.

NOTA 6: INVESTITII PE TERMEN SCURT

Societatea nu are investitii pe termen scurt.

NOTA 7: CASA SI CONTURI LA BANCII

Numerar si echivalente de numerar	Sold la 1 Ianuarie 2022	Sold la 31 decembrie 2022
Conturi la banci in lei	-	16.641.997

Conturi la banci in valuta	-	4.060.811
Numerar in casa	-	10.556
Casa în valută	-	40.913
Timbre fiscale si postale	-	45
Alte valori	-	3.561
Total	-	20.757.883

NOTA 8: CHELTUIELI IN AVANS

	Sold la 1 ianuarie 2022	Sold la 31 decembrie 2022	Sume la 31 decembrie 2022 de reluat într-o perioada	
			<1 an	>1 an
Chirii	-	145.098	145.098	-
Abonamente	-	34.915	34.915	-
Asigurari	-	1.090.317	613.504	476.813
Alte cheltuieli efectuate anticipat	-	3.977.417	3.641.229	336.188
Total	-	5.247.747	4.434.746	813.001

NOTA 9: DATORII

Obligatiuni

Grupul nu a emis obligatiuni în timpul anului încheiat la 31 decembrie 2022.

DATORII	Sold la 31 decembrie 2022	Termen de exigibilitate	
		sub 1 an	peste 1 an
Credite bancare pe termen lung	15.855.037	1.928.440	13.926.597
Alte împrumuturi și datorii asimilate	18.059.564	6.586.436	11.473.128
Vasaminte de efectuat privind acțiunile deținute la entitățile afiliate	986.560	986.560	-
Furnizori	85.790.733	85.790.733	-
Efecte de plată	555.462	555.462	-
Furnizori de imobilizări	4.509.652	4.509.652	-
Furnizori - facturi nesosite	21.798.766	21.798.766	-
Clienți - Creditori	16.723.224	16.723.224	-
Personal - salarii datorate	6.060.121	6.060.121	-
Personal - ajutoare materiale datorate	104.654	104.654	-
Prime reprezentând participarea personalului la profit	134.910	134.910	-

Avansuri acordate personalului	104.241	104.241	-
Drepturi de personal neridicate	66.658	66.658	-
Retineri din salarii datorate terților	314.639	314.639	-
Alte datorii în legătură cu personalul	571.395	571.395	-
Contribuția unității la asigurări sociale	223	223	-
Contribuția de asigurări sociale	3.143.380	3.143.380	-
Contribuția de asigurări sociale de sănătate	686.790	686.790	-
Contribuția asiguratorie de muncă	459.767	459.767	-
Impozitul pe profit	113.482	113.482	-
TVA de plată	5.615.308	5.573.185	-
Impozitul pe salarii	461.843	461.843	-
Alte Taxe	(142.990)	(142.990)	-
Fonduri speciale taxe și varsăminte asimilate	79.702	79.702	-
Dividende de platit	1.129.584	1.129.584	-
Decontări din operațiuni în curs de clarificare	54	54	-
Creditori diversi	302.770	302.770	-
Credit bancar termen scurt	44.601.643	44.601.643	-
Total	228.045.049	202.645.323	25.399.726

	1 ianuarie 2022	31 decembrie 2022
DATORII DIN LEASING FINANCIAR		
Valoarea ratelor minime de leasing		
Sub 1 an	-	1.629.827
Peste 1 an	-	6.511.498
Total	-	8.141.325
Dobanda aferentă perioadelor viitoare		
Sub 1 an	-	147.921
Peste 1 an	-	257.057
Total	-	404.978
Valoarea prezentă a ratelor minime de leasing	-	8.323.928

NOTA 10: PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la	Sold la
-------------------------	---------	---------

	01 ianuarie 2022	Transfer in cont	Transfer din cont	31 decembrie 2022
Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	-	2.014.452	309.405	1.705.047
Provizioane pentru litigii	-	1.622.811	1.441.277	181.534
Provizioane pentru garantii acordate clientilor	-	5.505.958	698.519	4.807.439
Alte provizioane	-	39.996.593	10.805.086	29.191.507
Total	-	49.139.814	13.254.287	35.885.527

Provizioanele pentru pensii

Provizioanele pentru pensii se refera la sumele ce vor fi platite de Electromontaj SA, Ipsoeb SA si Electrotehnica EM SA (fosta Electrotehnica Echipamente Electrice) dupa ce angajatii au parasit entitatea. Valoarea provizioanelor pentru pensii se stabileste de catre specialisti in domeniu. La determinarea lor se tine seama de varsta, vechimea in munca si rotatia personalului in cadrul entitatii. Provizioanele pentru pensii se recunosc pe parcursul perioadei de munca ramase pana la pensie, atunci cand exista certitudinea achitarii lor intr-o perioada previzibila de timp. La 31.12.2022 suma inregistrata in contul provizioanelor pentru pensii a fost calculata de societatea Casianis Bucuresti SRL, iar valoarea provizionului inregistrat la 31.12.2022 este de 1.705.047 lei (31 decembrie 2021: 1.539.130 lei).

Provizioane pentru litigii

O parte din provizionul inregistrat la data de 31 decembrie 2021 pentru litigii a fost reluat ca urmare a solutionarii unor proceselor aflate in desfasurare la sfarsitul anului trecut si a reducerii numarului de procese in care Electromontaj SA a fost implicata in timpul anului 2022.

In luna noiembrie 2018, un fost membru al Consiliului de Administratie al Societatii Electromontaj, prin cererea de chemare in judecata, a solicitat instantei ca prin hotararea ce o va pronunta sa dispuna obligarea Electromontaj la plata sumei totale de 1.365.277 lei reprezentand despagubiri aferente perioadei 01.07.2016-12.11.2019 pentru revocarea din functia de membru al Consiliului de Administratie al societatii Electromontaj. In anul 2022 s-a finalizat cu succes acest proces in favoarea societatii si provizionul constituit a fost reluat pe venituri.

Provizioane pentru garantii acordate clientilor

In timpul anului s-au constituit provizioane suplimentare pentru garantii acordate clientilor ca urmare a analizei specifice realizate de catre managerii de proiect cu privire la costurile estimate a fi suportate de catre Societate in perioada de garantie a lucrarilor executate. Provizionul este estimat pe baza datelor istorice privind garantiile acordate pentru produse si servicii similare. Societatea estimeaza ca cea mai mare parte a obligatiei va deveni exigibila in viitorul apropiat.

Alte provizioane

Linia de „Alte provizioane” include provizioanele privind potentiale cheltuieli legate de obligatiile de intretinere si reparatii bazine slam zinc, cheltuieli privind concediile de odihna neefectuate la 31.12.2022, precum si cheltuielile privind bonusurile salariatilor aferente anului 2022 ce se vor acorda in anul 2023.

NOTA 11: SUBVENTII PENTRU INVESTITII

VENITURI IN AVANS	Sold la	De reluat	
		sub 1 an	peste 1 an

	31 decembrie 2022		
Subvenții pentru investiții	1.281.929	114.806	1.167.123
Venituri înregistrate în avans	729.778	729.778	-
Total	2.011.707	844.584	1.167.123

NOTA 12: CAPITAL SI REZERVE

Capital social subscris

	Sold la 1 ianuarie 2022	Sold la 31 decembrie 2022
	Numar	Numar
Capital subscris actiuni ordinare / parti sociale	-	173.210
	lei	Lei
Valoare nominala actiuni ordinare/ parti sociale	-	1.000
	lei	lei
Valoare capital social subscris	-	173.210.000

Structura actionariatului / asociatilor

	Sold la 1 ianuarie 2022	%	Sold la 31 decembrie 2022	%
H4L DEVELOPMENT SA	-	-	173.208	99,99
BG CONSULT INVEST SRL	-	-	2	0,01
TOTAL	-	-	173.210	100,00

Rezerve din reevaluare

Soldurile bilantiere provin din reevaluarea terenurilor si cladirilor detinute de Eletromontaj SA, din reevaluarea la valoarea justa a investitiilor imobiliare detinute de Societatea Emfor, precum si din reevaluarea activelor detinute de societatea Iproub.

Actiuni proprii

In cursul anului 2022, Eletromontaj SA a rascumparat un numar de 511 din propriile actiuni.

NOTA 13: CIFRA DE AFACERI NETA

Cifra de afaceri	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
Venituri din vanzarea produselor finite	-	173.447.314
Venituri din vanzarea semifabricatelor	-	58.057

Venituri din vanzarea produselor reziduale	-	5.471.346
Venituri din servicii prestate	-	407.390.063
Venituri din redevente, locatii de gestiune si chirii	-	979.766
Venituri din vanzarea marfurilor	-	26.430.799
Venituri din activitati diverse	-	6.009.147
Reduceri comerciale acordate	-	(100.519)
Total	-	619.685.974

NOTA 14: Cheltuieli cu personalul si informatii privind salariati. Membrii organelor de administratie, Conducere si supraveghere

14.5. Administratorii, directorii si comisia de supraveghere

In timpul anului 2022, Societatea-mama nu a platit indemnizatii catre membrii Consiliului de Administratie sau administratorilor societatii.

In timpul anului 2022, Electromontaj SA a platit urmatoarele indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie („C.A.”)/ administratorilor, conducerii executive si de supraveghere:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
Membri ai C.A. / Administratori	1.081.882	1.590.967
Directori	9.935.229	11.308.988
Total	11.017.111	12.899.955

La 01.01.2022 administrarea societatii s-a realizat de catre Consiliul de Administratie (constituit de catre cinci membrii neexecutivi) cu urmatoarea componenta:

- Caunii Mihai – presedinte
- Land for Tomorrow prin reprezentant permanent Ionut Dragos Bileanu in calitate de vicepresedinte
- Nicolae Ghergus – administrator
- LCL Grup SRL prin reprezentant permanent Ciprian Ladunca
- LOM Real Estate Services SRL prin reprezentant permanent Liviu Dorin Ioneanu

Ulterior, urmare a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, prin Hotararea nr. 56 din 8 August 2022, s-a aprobat revocarea Consiliului de Administratie si s-a ales noul Consiliu de Administratie, cu un mandat de 4 ani, dupa cum urmeaza:

- Caunii Mihai – presedinte
- Land for Tomorrow prin reprezentant permanent Ionut Dragos Bileanu in calitate de vicepresedinte
- Confident Invest Bucuresti SA prin reprezentant permanent Nicolae Ghergus
- LCL Business Advisory SRL prin reprezentant permanent Ciprian Ladunca

- PFA Ionescu Mihai - Andrei prin reprezentant permanent Ionescu Mihai - Andrei

In anul 2021 administrarea societatii Electromontaj SA s-a realizat de catre Consiliul de Administratie (constituit de catre cinci membrii neexecutivi) cu urmatoarea componenta:

- Caunii Mihai – presedinte
- Land for Tomorrow prin reprezentant permanent Ionut Dragos Bilteanu in calitate de vicepresedinte
- Nicolae Ghergus – administrator
- LCL Grup SRL prin reprezentant permanent Ciprian Ladunca
- LOM Real Estate Services SRL prin reprezentant permanent Liviu Dorin Ioneanu

La 31 decembrie 2022, GRUP EM SA nu avea nicio obligatie privind plata pensiilor catre fostii membri ai C.A./administratori si conducerii executive si a comisiei de supraveghere.

La incheierea exercitiului financiar nu exista garantii sau obligatii viitoare preluate de GRUP EM in numele administratorilor sau directorilor.

14.6. Salariati

Numarul efectiv de salariati la nivelul Grupului a evoluat dupa cum urmeaza:

	2021	2022
Personal conducere	-	44
Personal administrativ	-	364
Personal productie	-	1.186
Total	-	1.594

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul anilor 2022 si 2021 sunt urmatoarele:

	Anul 2021	Anul 2022
Cheltuieli cu salariile	-	112.556.330
Cheltuieli cu asigurarile sociale	-	4.684.140
Total	-	117.240.470

NOTA 15: ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

Cheltuieli privind prestațiile externe	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	-	3.546.953
Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chiriile	-	8.880.299
Cheltuieli cu primele de asigurare	-	1.973.854

Cheltuieli cu studiile si cercetarile	-	17.809
Cheltuieli cu pregatirea personalului	-	316.942
Cheltuieli cu colaboratorii	-	4.262.894
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	-	1.103.107
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	-	1.344.148
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	-	5.252.006
Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari	-	16.136.487
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	-	549.409
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	-	805.856
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	-	82.275.568
Cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate	-	4.247.094
Total	-	130.712.425

Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti includ servicii de securitate, IT, consultanta si management, precum si alte servicii externalizate.

Onorariile percepute de auditorul statutar pentru serviciile de audit statutar sunt conform contractului de prestari servicii.

NOTA 16: ALTE INFORMATII

16.1 Repartizarea profitului

	Sold la 1 ianuarie 2022	Sold la 31 decembrie 2022
Profit net de repartizat	-	40.223.766
- rezerve legale	-	-
- acoperirea pierderii contabile	-	-
- rezerve aferente profit reinvestit	-	8.699.176
- dividende etc.	-	-
Profit nerepartizat	-	31.524.590

Grupul va decide la o data ulterioara destinatia profitului obtinut in exercitiul financiar incheiat la 31.12.2022.

16.2 Rezultatul pe actiune

	Sold la 1 ianuarie 2022	Sold la 31 decembrie 2022
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul net al exercitiului	-	40.223.766
Numar actiuni	-	173.210
Rezultat pe actiune de baza	-	232,23

16.5 Natura tranzactiilor cu partile legate

Nume societate (inclusiv forma juridica)	Natura relatiei	Tip tranzactii
Elco Suceava	Actiuni detinute	Vanzare/Cumparare
IndustrialExport SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Industrial Energy SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Romenergo SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Fundatia H4L	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
H4L Pipera SRL	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Agam Development SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Hidroconstructia SA (insolventa)	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare
Hidroturism SA	Entitate afiliata	Vanzare/Cumparare

16.5.1 Sume datorate si de primit de la partile legate

16.5.1.1 Creante de la partile legate

Entitati afiliate	Sold la 1 ianuarie 2022	Sold la 31 decembrie 2022
Agam Development SA	-	12.753.826
Industrial Energy	-	962.977
Hidroconstructia SA (in insolventa)	-	2.389.726
Total	-	16.106.529

16.5.2 Datorii catre partile legate

	Sold la 1 ianuarie 2022	Sold la 31 decembrie 2022
Agam Development SA	-	425.158
Total	-	425.158

16.6 Informatii cu privire la tranzactiile cu partile legate

16.6.1 Vanzari de bunuri si servicii si/sau active imobilizate

Entitati afiliate	Anul 2021	Anul 2022
H4L Pipera SA	-	18.045
Industrial Energy	-	17.903
Romenergo SA	-	26.037
Hidroconstructia SA (in insolventa)	-	1.990.508
H4L AGAM SA	-	7.535.387
Total	61.151	9.587.880

16.6.2 Alte venituri

	Anul 2021	Anul 2022
Entitatile controlate in comun la care Societatea este asociat	-	28.561
Total	-	28.561

16.6.3 Achizitii de bunuri si servicii

	Sold la 31 decembrie 2021	Sold la 31 decembrie 2022
Entitati afiliate		
Fundatia H4L - sponsorizare	-	500.000
Agam Development SA	-	12.753.826
Total	-	13.253.826

NOTA 17: EVENIMENTE ULTERIOARE

In luna ianuarie 2023 au avut loc schimbari la nivelul conducerii executive a Electromontaj SA dupa cum urmeaza: in luna ianuarie 2022, ca urmare a expirarii mandatului dlui Nedelcut Dorel - Silviu, pozitia de director de divizie lucrari interne a fost ocupata de dl. Dorcioman Andrei, dl. Nedelcut Dorel – Silviu ocupand pozitia de consilier al Directorului General.

In luna februarie 2023 s-a finalizat tranzactia aprobata de catre Consiliul de Administratie al Electromontaj SA in luna aprilie 2022 referitoare la vanzarea terenului intravilan situat in loc. Vaslui, in suprafata de 10.230 mp la pretul de 860.000 Euro catre societatea Agam Development SRL.

In luna martie 2023 s-au subcontractat lucrarile pentru proiectul Pietroiu Stefan cel Mare (beneficiar ANIF), la care Electromontaj va lucra impreuna cu Hidroconstructia SA si, de asemenea, s-au identificat anumite proiecte viitoare la care cele doua companii vor colabora in executia lucrarilor in baza unor contracte de asociere. In acest mod, Electromontaj va fi capabila sa preia proiecte strategice într-o arie in care pana acum societatea nu a avut competente, ambele companii mentionate anterior putand beneficia astfel de sinergii in diverse arii (proiectare, experienta anterioara, capacitate de finantare). Ca urmare a aparitiei acestor noi oportunitati, Compania considera ca ajustarea pentru deprecierea titlurilor de participare la Hidroconstructia SA constituita la 31.12.2022 nu mai este necesara.

In ianuarie 2023, pachetul de actiuni detinut de Broadhurst in cadrul Electrotehnica EM SA (fosta Electrotehnica Echipamente Electrice SA) a fost achizitionat de catre IPROEB SA.

In luna martie 2023, Adunarea Generala a Actionarilor societatii Emfor Montaj SA s-a intrunit pentru a discuta si incepe procesul de majorare a capitalului social in natura prin transmiterea dreptului de proprietate asupra forezelor.

NOTA 18: ELEMENTE EXTRAORDINARE

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

NOTA 19: CORECTAREA ERORILOR CONTABILE

În exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, Electromontaj a corectat pe seama rezultatului reportat (contul 1174 "Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile") o sumă de 123.018 lei reprezentând diferența de impozit pe profit aferentă anului 2021 rezultată în urma recalculării impozitului ca urmare a deducerii creditului fiscal plătit în Bulgaria.

În exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, Societatea Emfor Montaj SA a corectat pe seama rezultatului reportat (contul 1174 "Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile") suma de 133.983 lei, reprezentând impozit pe profit recalculeat aferent exercitiului financiar 2020. Această recalculare se datorează corecției înregistrate în anul 2021, în suma de 837.396 lei.

NOTA 20: CONTINGENTE

20.9 Taxare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost plătite sau înregistrate la data bilanțului. Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare și în continuă schimbare, putând exista interpretări diferite ale autorităților în legătură cu legislația fiscală, care pot da naștere la impozite, taxe și penalități suplimentare. În cazul în care autoritățile statului descoperă încălcări ale prevederilor legale din România, acestea pot determina după caz: confiscarea sumelor în cauză, impunerea obligațiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorări de întârziere (aplicate la sumele de plată efectiv rămase). Prin urmare, sancțiunile fiscale rezultate din încălcări ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de plătit către Stat. Societatea consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care este cazul. În România, exercitiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioadă de 5 ani.

20.10 Pretul de transfer

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu partile afiliate are la bază conceptul de pret de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

Este probabil că verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respectă principiul „condițiilor normale de piață” și ca baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

20.11 Pretentii de natura juridică (inclusiv valoarea estimată)

Nu există situații semnificative care să fie prezentate.

20.12 Active și datorii contingente

La 31 decembrie 2022 Societatea-mamă nu este parte în nici un litigiu.

La 31 decembrie 2022 Electromontaj este parte într-un număr de 43 de dosare fiind reprezentată în fața instanțelor de judecată atât de avocați din cadrul societăților de avocați cu care compania are încheiate contracte de asistență juridică, cât și de consilierii juridici din cadrul Departamentului Juridic Corporate al companiei, cu un impact financiar în valoare totală de 667.243 lei.

Societatea Emfor Montaj SA este parte intr-un numar de 5 dosare, fiind reprezentata in fata instantelor de judecata atat de avocati din cadrul societatilor de avocati cu care compania are incheiate contracte de asistenta juridica.

Entitatile incluse in consolidare, cu exceptia celor de mai sus, nu sunt parte in litigii semnificative.

IPROEB are mai multe litigii in curs cu debitori care nu au achitat la scadenta, insa creantele aferente au fost ajustate pentru depreciere.

20.7 Managementul riscului

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri:

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata
- Riscul valutar
- Riscul operational
- Riscul aferent impozitarii
- Riscul privind protectia si prelucrarea datelor
- Riscuri medicale

Acesta nota prezinta informatii referitoare la expunerea Grupului fata de fiecare risc mentionat mai sus, obiectivele Societatii, politicile si procesele de evaluare si gestionare a riscului si procedurile pentru gestionarea capitalului.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliile de Administratie ale entitatilor au responsabilitatea generala pentru stabilirea si supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul entitatii.

Consiliul de Administratie este totodata responsabil cu examinarea si aprobarea planului strategic, operational si financiar al entitatii.

Politicile Grupului de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Grupul, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile Grupului.

Grupul, prin standardele si procedurile sale de instruire si conducere, urmareste sa dezvolte un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Grupul sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale ale Grupului. Expunerea Grupului la riscul de credit este influentata in principal de caracteristicile individuale ale fiecarui client si ale tarii in care acesta isi desfasoara activitatea. O pondere semnificativa a clientilor Grupului isi desfasoara activitatea in Romania. Instrumente financiare principale utilizate de Grup din care apar riscuri privind instrumentele financiare, sunt:

- Creante comerciale si alte creante
- Numerar si echivalente de numerar
- Datorii comerciale si alte datorii

Grupul monitorizeaza expunerea la riscul de credit prin analiza vechimii creantelor pe care le inregistreaza si actioneaza in permanenta pentru recuperarea celor trecute de scadenta sau perimate.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Grupului cu privire la riscul de lichiditate este de a asigura, in masura in care este posibil, ca detine in orice moment lichiditati suficiente

pentru a face fata datoriilor atunci cand acestea devin scadente, atat in conditii normale, cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile sau a pune in pericol reputatia Grupului. Pentru contracararea acestui factor de risc, Grupul a aplicat politici restrictive de selectare a clientilor si de limitare a activitatii cu clientii incerti.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca variatia preturilor pietei, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobanzii cat si reducerea cererii de piata sa afecteze veniturile Grupului.

Risc de piata - instabilitatea pietei de desfacere pentru ramura de constructii, caracterizata printr-o crestere semnificativa a preturilor, risc preintampinat prin analize de piata si politici de marketing. Riscul volatilitatii preturilor de la metale, energia electrica, gaz metan, motorina, a fost preintampinat prin gasirea unor noi furnizori in zone geografice noi, comandarea sau achizitionarea in avans a materialelor necesare pentru lucrarile contractate pentru a bloca pretul obtinut sau renegocierea contractelor cu furnizorii traditionali.

Riscul de rata a dobanzii

Expunerea Grupului la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumuturile purtatoare de dobanda variabila pe care Societatea le are. In cazul societatii noastre, creditele sunt contractate doar pentru a asigura o alternativa in cazul diminuarii lichiditatilor proprii.

Riscul valutar

Grupul are tranzactii in alte monede decat moneda functionala (RON). Tranzactiile realizate in valuta sunt transformate in lei la rata de schimb valabila la data tranzactiei. Riscul variatiilor de curs valutar au fost in general preintampinate printr-o gestionare adecvata, in conditiile crizei economice. Deoarece Grupul are operatii in diferite valute, sunt analizate activitatile specific industriei si riscurile valutare corespunzatoare acestora. Grupul este in principal expus la modificarea cursului de schimb al monedei euro si dolarului american fata de leul romanesc. Alte valute au doar un efect limitat asupra fluxului de numerar si asupra profitului inainte de dobanzi si impozitare.

Riscul operational

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Grupului, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit, de piata si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale si de reglementare si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Grupul este expusa si riscului de accidente. In aceste conditii, Grupul a actionat in sensul incheierii de polite de asigurare impotriva accidentelor care sa protejeze angajatii si activele societatii.

Responsabilitatea este sprijinita de dezvoltarea standardelor generale ale Grupului de gestionare a riscului operational pe urmatoarele arii:

- Cerinte de separare a responsabilitatilor;
- Alinierea la cerintele de reglementare si legale;
- Documentarea controalelor si procedurilor;
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expusa Societatea si adecvarea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate;
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propuneri de remediere a cauzelor care le-au generat
- Elaborarea unor planuri de continuitate operationala;
- Dezvoltare si instruire profesionala;
- Stabilirea unor standarde de etica;
- Prevenirea riscului de litigii, inclusiv asigurare acolo unde se aplica;
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor unde este cazul

Riscul aferent impozitarii

Mediul legislativ și fiscal din România este într-o continuă schimbare ceea ce generează un anumit grad de neclaritate și incertitudine. Grupul a respectat reglementările de natura legală și fiscală, dar modul de interpretare

și implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp 7 ani. Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia de la entitate la entitate, existând riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Grupului. Este posibil ca Societatea să continue să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

Riscul privind protecția și prelucrarea datelor

Riscul poate fi generat de situații cum ar fi pierderea sau modificarea datelor în mod accidental, precum și accesul neautorizat la datele cu caracter personal. Indiferent de temeiul de prelucrare, Grupul respectă obligațiile prevăzute în Regulamentul general privind protecția datelor (GDPR) – Regulamentul (UE) 2016/679 inclusiv obligația de informare a persoanei vizate, în momentul colectării datelor.

Riscuri medicale

În cazul apariției unor posibile pandemii sau epidemii Grupul va pune la dispoziție angajaților proprii echipamente de protecție necesare pentru combaterea și prevenirea acestora. Procedurile existente în companie se vor actualiza ori de câte ori vor apărea măsuri de protecție și prevenție impuse de autorități.

NOTA 21 ANGAJAMENTE

21.6. Angajamente de capital

Nu există situații semnificative care să fie prezentate.

21.7. Giruri și garanții acordate terților

Situația angajamentelor sub forma facilităților de credit și a scrisorilor de garanție bancară, emise în cadrul convențiilor cu BCR, Eximbank și Unicredit Bank a Electromontaj SA este prezentată în tabelul următor:

Nr. Crt.	Banca	Nr. și data convenției	Valabilitate Plafon	Valoarea plafon USD	Valoare plafon utilizat la 31.12.2022 USD	Valoarea plafon neutilizat la 31.12.2022 USD
1	BCR SA	Act de Rescriere din 23.04.2015	30.09.2032 *	23.100.000	14.779.202	8.320.798
2	BCR SA	Act de Rescriere din 03.06.2015	30.09.2032	24.000.000	19.596.105	4.403.895
3	Eximbank SA	Contract nr.266-DCM/16.02.2017	28.11.2033	5.000.000	1.646.542	3.353.458
4	Eximbank SA	Contract nr.269-DCM/16.02.2017	28.11.2033	17.000.000	9.022.664	7.977.336
Total	USD			69.100.000	45.044.513	24.055.487

Nr. Crt.	Banca	Nr. și data convenției	Valabilitate Plafon	Valoarea plafon EUR	Valoare plafon utilizat la 31.12.2022	Valoarea plafon neutilizat la 31.12.2022
----------	-------	------------------------	---------------------	---------------------	---------------------------------------	--

1	Unicredit Bank SA	Contract nr.GRIM/1122119/2016 din 09.11.2016	01.02.2023	20.000.000	8.887.554	11.112.446
2	Unicredit Bank SA	Contract nr.GRIM/137850/2020 din 06.11.2020	31.10.2023	15.000	1.250	13.750
Total	EUR			20.015.000	8.888.804	11.126.196

Nr. Crt.	Banca	Nr. Si data conventiei	Valabilitate Plafon	Valoarea plafon RON	Valoare plafon utilizat la 31.12.2022 RON	Valoarea plafon neutilizat la 31.12.2022 RON
1	BCR SA	Contract nr. 0220623040 din 24.06.2022	23.06.2027	15.000.000	15.000.000	-
2	BCR SA	Contract nr. 20220623041 din 13.07.2022	13.07.2027	1.000.000	855.037	144.963
Total	RON			16.000.000	15.855.037	144.963

Societatea Iproeb SA are mai multe contracte de credit purtatoare de dobanda cu banci si institutii financiare dupa cum urmeaza:

	Banca Transilvania – linie de credit	Banca Transilvania – linie de credit	Banca Transilvania a - Plafon global de exploatare	BCR Facilitate multiprodus-multivaluta
Valuta	EUR	RON	EUR	multivaluta
Tip	Bilantier	Bilantier	Extra bilantier	Extra bilantier
Plafon facilitate	2.000.000 EUR	10.124.800 RON	2.500.000 EUR	15.000.000 RON
Utilizat la 31.12.2022	1.925.398 EUR (9.525.712 RON)	-	1.733.407 EUR (8.575.856 RON)	4.039.338 RON
Neutilizat la 31.12.2022	74.603 EUR	10.124.800 RON	766.593 EUR	10.960.662 RON
Termen valabilitate	20.04.2023	20.04.2023	03.04.2026	30.09.2028

Societatea prezinta garantii extrabilantiere la 31.12.2022 in valoare totala de 12.615.194 RON din care:

Total BCR : 4.039.338 RON

Total Banca Transilvania : 8.575.856 RON.

In scopul indeplinirii termenilor contractuali privind contractele de credit pe termen scurt in derulare, Societatea Iproeb SA a constituit ipoteca imobiliara asupra imobile situate in Bistrita, Ipoteca mobiliara asupra stocurilor de

materii prime, semifabricate si de produse finite ale societatii IPROEB S.A. aflate in depozitul situat in Bistrita, str Drumul Cetatii, nr 19, judetul Bistrita-Nasaud si ipoteca mobiliara asupra creantelor (comerciale) prezente si viitoare ale Societatii rezultate din relatiile comerciale cu primii 10 clienti, precum si alte creante prezente si viitoare incheiate de IPROEB S.A. cu clientii sai, până la valoarea necesarului de garantat.

Societatea Electrotehnica EM SA (fosta Electrotehnica Echipamente Electrice SA) are aprobata de catre BCR o linie de credit non cash cu expunere maxima de 2.000.000 lei.

Situatia proprietatilor ipotecate de catre Electromontaj SA este prezentata in tabelul de mai jos:

Nr. crt.	Adresa / Precizari	Ipoteci	Carti Funciare
1	Giurgiu, str. Gloriei nr. 6, jud. Giurgiu	Unicredit	33857
2	Buzau, Zona industrială, jud. Buzau	Unicredit	53956
3	Calimanesti (Jiblea Veche), str. Alexandru Vlahuta nr. 51 (In prezent str. Barajului nr. 47), jud. Valcea	Unicredit	36782
4	Bucuresti, sector 3, str. Ilioara nr. 16 O, Lot 2	EximBank	229884
5	Bucuresti, sector 5, str. Vigoniei nr. 1	B.C.R.	226556 226559
6	Constanta, str. Varful cu Dor nr. 8, jud. Constanta	B.C.R.	205222 205223
7	Bacau, str. Constantei nr. 7, jud. Bacau	B.C.R.	81318
8	Focsani, str. 1 Decembrie 1918 nr. 8, jud. Vrancea	B.C.R.	56374
9	Vaslui, str. Stefan cel Mare nr. 272, jud. Vaslui	B.C.R.	73749
10	Barlad, str. Republicii nr. 314, jud. Vaslui	B.C.R.	72429
11	Galati, str. Drumul de Centura nr. 2, jud. Galati	B.C.R.	111508
12	Braila, str. Castanului nr. 5, jud. Braila	B.C.R.	79697
13	Ploiesti, str. Poligonului nr. 11, jud. Prahova	B.C.R.	131709
14	Brasov, str. Agricultorilor nr. 3, jud. Brasov	B.C.R.	121691
15	Campina, str. Fabricii nr. 19, jud. Prahova	B.C.R.	24563
16	Craiova, Cernele, str. Industriilor nr. 7, jud. Dolj	B.C.R.	215064
17	Timisoara, str. Sulina nr. 9, jud. Timis	B.C.R.	419063 419104
18	Timisoara, str. Vlasiei nr. 4, jud. Timis	B.C.R.	407863 407868
19	Bucuresti, sector 4, str. Candiano Popescu nr. 1	B.C.R.	203179
20	Campina, str. Erou Oprescu Adrian nr. 14, jud. Prahova	B.C.R.	23945
21	Bucuresti, sector 4, Str. Poterasi nr. 24-26	B.C.R.	203387
22	Suceava, Calea Unirii nr. 20B, jud. Suceava	B.C.R.	38892
23	Bucuresti, sector 3, str. Ilioara nr. 16 O, Lot 1	Unicredit	229883
24	Bascov, str. Paisesti nr. 124, jud. Arges	Unicredit	82043
25	Timisoara, str. Anton Seiler nr. 7, jud. Timis	Unicredit	423882

21.8. Giruri si garantii primite de la terti

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

21.9. Angajamente privind platile viitoare de chirii si leasing

In anul 2022 Electromontaj SA a incheiat 19 contracte de leasing financiar cu societatea BCR Leasing IFN SA.

La 31 Decembrie 2022, Societatea Electrotehnica EM SA (fosta Electrotehnica Echipamente Electrice SA) are contracte de leasing financiar pentru 2 autoturisme, valoarea obligatiilor fiind 32.789 RON. Scadența acestor contracte este Iunie 2024.

La data de 31.12.2022 societatea Emfor Montaj SA are doua contracte de leasing financiar si unul de leasing operational in derulare. Impartirea acestor datorii este prezentata in nota 7 Datorii.

21.10. Cheltuieli de audit

Onorariile percepute de auditorul statutar pentru serviciile de audit statutar sunt conform contractului de prestari servicii.

21.6. Leasing operational

In baza contractului de inchiriere pe termen mediu incheiat cu societatea Leaseplan Romania SRL Electromontaj SA plateste o chirie lunara in valoare de 1.857 Eur pentru inchirierea a trei autoturisme Skoda Superb.

In data de 15.02.2022, societatea Emfor Montaj SA a incheiat un contract de leasing operational pe o perioada nedeterminata, avand ca si obiect cedarea dreptului de folosinta asupra unuia sa mai multor vehicule si furnizarii de servicii aferente leasingului operational. Rata lunara este de 3.944,32 euro, echivalent in lei de 19.514,13 lei.

21.7. Mediul inconjurator

Romania se afla in prezent intr-o perioada de rapida armonizare a legislatiei de mediu cu legislatia in vigoare a Comunitatii Economice Europene. La 31 decembrie 2022, Grupul nu a inregistrat nicio datorie referitoare la costuri anticipate, incluzand taxe legale si de consultanta, studii, proiectare si implementare a planurilor de remediere a problemelor de mediu. Societatea nu considera costurile asociate cu problemele mediului inconjurator ca fiind semnificative.

ANEXA 4

SCRISOARE DE CONFIRMARE A CREAŢIEI HIDROCONSTRUCŢIA S.A.



103-105 Calea Dorobanților,
Sector 1, Cod 010561
București - România

HIDROCONSTRUCȚIA S.A.

Tradiție și modernitate

Capital social subscris și vărsat : 133.786.440 Lei
Nr. ord. reg. com.: J1991001726404; CUI: RO1556820
www.hc.ro; office@hc.ro
"in insolvență", "in insolvency", "in procedure collective"

Telefon: +40 21 20 81 400
+40 21 20 81 411
Fax: +40 174 096 773

Nr. 62 / 09.05.2025

Către: ELECTROMONTAJ SA

Societatea **HIDROCONSTRUCȚIA S.A.**, "in insolvență", "in insolvency", "en procedure collective", cu sediul social în București, Sectorul 1, Calea Dorobanților nr. 103-105, cod postal 010561, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu Identificator Unic la Nivel European nr. ROONRC-J1991001726404, CUI RO 1556820, reprezentată legal de Administrator Special Romenergo S.R.L., prin Bezerghianu Nicolai, prin Administrator Judiciar Consorțiul Practicienilor în Insolvență format din Mușat & Asociații Restructuring Insolvency SPRL și Infinexa Restructuring SPRL și prin Director General Mihai Marin, confirmă faptul că la data de 31.12.2024, datoriile curente ale Hidroconstrucția SA în insolvență către Electromontaj SA sunt în cuantum de 63.222.094,84 lei.

Referitor la această creanță a Electromontaj SA, certă, lichidă, și exigibilă izvorâtă din contracte încheiate între cele două societăți ulterior deschiderii procedurii, Subscrisa apreciază că nu va avea dificultăți în a le achita, iar în situația puțin probabilă de a nu se aproba un plan de reorganizare (ceea ce ar însemna deschiderea procedurii de faliment), aceste datorii curente vor fi plătite cu prioritatea stabilită de art. 5 alin. (1) pct. 21 din legea 85/2014.

HIDROCONSTRUCȚIA S.A., "in insolvență"

Administrator special,
ROMENERGO S.R.L.
Nicolai Bezerghianu



Director General,
Mihai Marin

Administrator Judiciar

Mușat & Asociații Restructuring Insolvency SPRL Infinexa Restructuring SPRL



GRUP EM S.A.

Prin Tănăsioaica Ionuț – Adrian – în calitate de Director General

Semnătura _____

